

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	1 309 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti do 31. 10 2014	0 %
Celková nákladovost (TER)*	1,12 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	10. 6. – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	2,57 %
VaR (95%, 1Y)	4,23 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,90 %
Průměrný kupon	3,17 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	21,39 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	10,53 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,56 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	5,31 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	5,31 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	5,11 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,73 %
ROMANI 5 1/4 06/17/16	BBB-	Rumunsko	3,50 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	2,22 %
POLGB 5 1/2 10/25/19	A	Polsko	2,19 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením dluhopisovým fondem. Jeho cílem je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně (min. 51 % hodnoty majetku) do dluhopisů denominovaných v českých korunách. V menší míře může být investováno též do dluhopisů denominovaných ve vybraných zahraničních měnách, dluhopisových fondů a nástrojů peněžního trhu, včetně termínovaných vkladů. Emitenty dluhopisů a nástrojů peněžního trhu v portfoliu Fondu mohou být mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky. Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 5 let.

Výkonnost fondu (třídy A1) k 31. 12. 2014

2W	3M	6M	2014	od vzniku
0,05 %	0,43 %	0,96 %	0,68 %	0,68 %

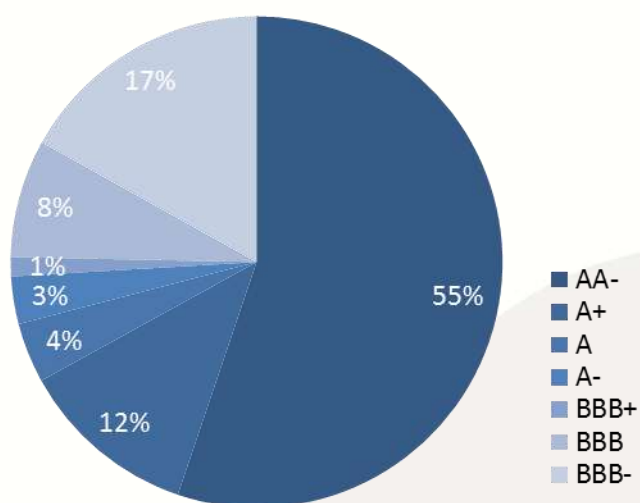
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnější měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnější z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkolidkaté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přirostující se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiky přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků.

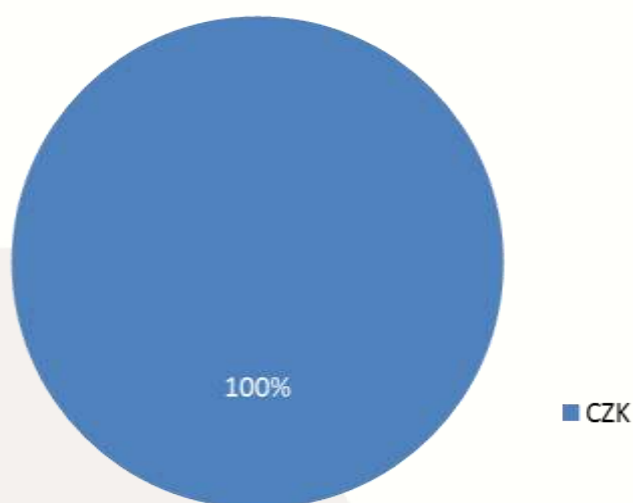
V tomto měsíci došlo ke sloučení Raiffeisen českého dluhopisového fondu do tohoto fondu a hodnota majetku se zvýšila přibližně o jednu miliardu českých korun. Aktuální struktura portfolia po sloučení je 72 % státních a 22 % firemních dluhopisů, přičemž 68 % dluhopisů je v české koruně a 24 % v euru měnově zajištěno.

Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

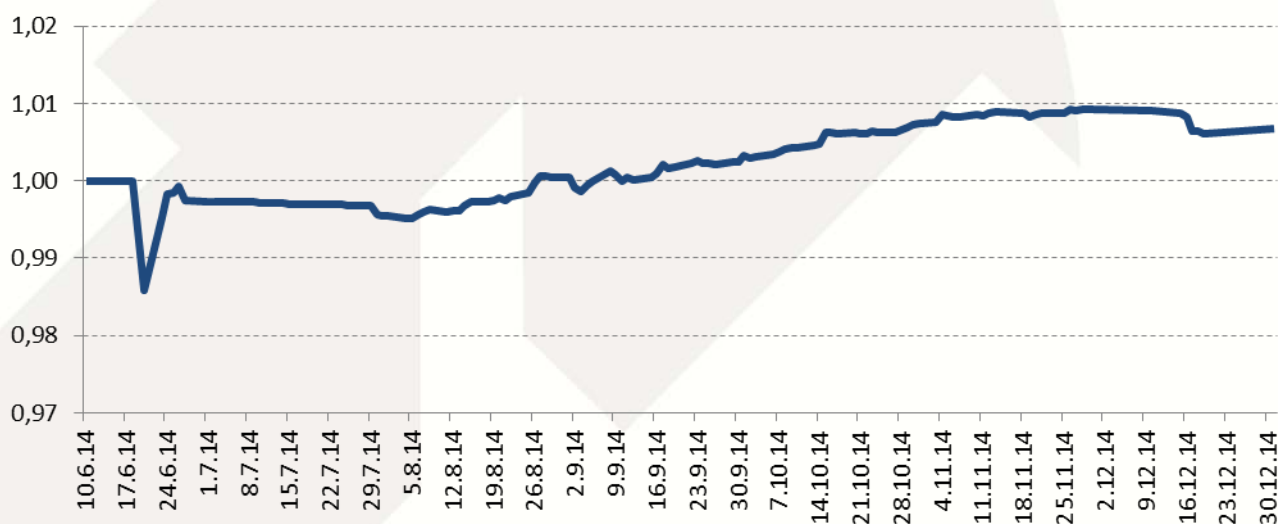
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.