

srpen 2014

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	69,6 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) třídy A1*	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

Referenční období	10. 6. – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	3,92 %
VaR (95%, 1Y)	6,46 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,42
Průměrný výnos do splatnosti	0,39 %
Průměrný kupon	2,54 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	21,43 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	16,08 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	8,84 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	CZECH REPUBLIC	8,50 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	8,43 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	CZECH REPUBLIC	6,93 %
CZGB 0 04/18/23	AA	CZECH REPUBLIC	6,18 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	CZECH REPUBLIC	5,90 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	CZECH REPUBLIC	5,81 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	5,72 %

### 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.

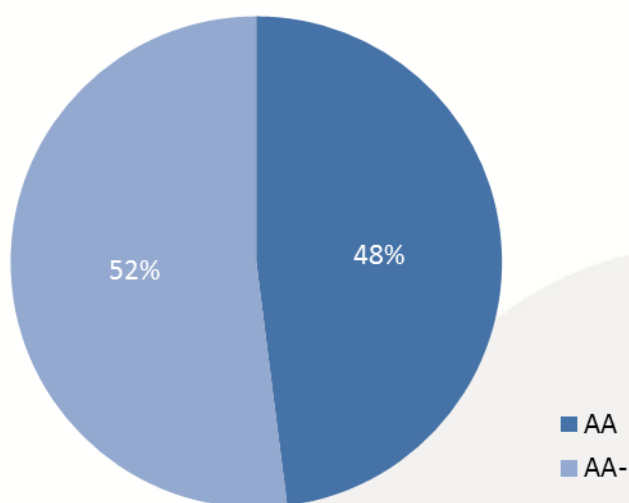
### Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z Evropské unie, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To samozřejmě otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi samozřejmě souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně České Republiky.

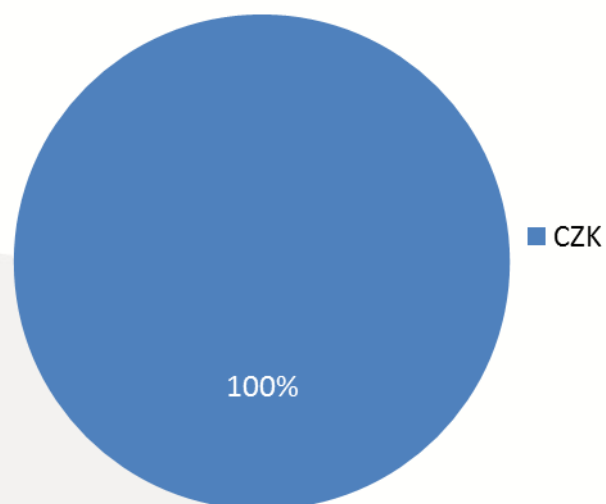
Nově přichází prostředky do fondu byly v srpnu investovány do střednědobých státních dluhopisů ČR, přičemž splatnost těchto dluhopisů byla mezi čtyřmi a pěti lety. V průběhu následujících týdnů plánujeme portfolio rozšířit rovněž o korporátní obligace bonitních emitentů, jejich celková váha by však neměla překročit 30 % celkové hodnoty fondu.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

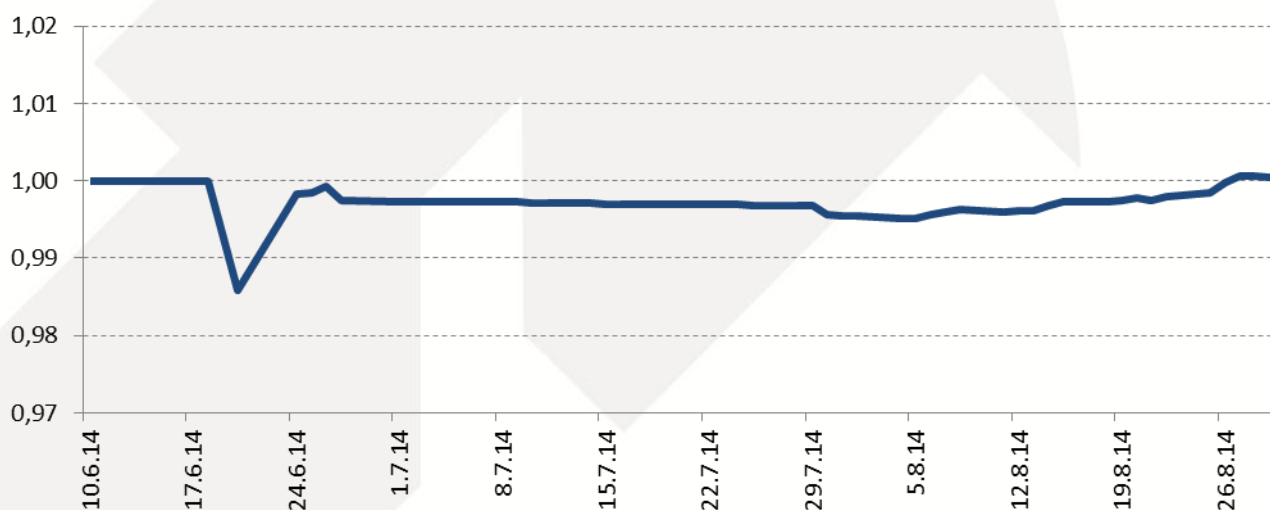
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.