

říjen 2014

# Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	104 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. – 31. 10. 14
Volatilita (p. a.)	2,93 %
VaR (95%, 1Y)	4,83 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,18
Průměrný výnos do splatnosti	0,23 %
Průměrný kupon	2,22 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	Česká republika	27,36 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	12,03 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	10,68 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	Česká republika	6,92 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	5,92 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	5,63 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	Česká republika	4,69 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	4,12 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	Česká republika	3,93 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	Česká republika	3,86 %

## 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.

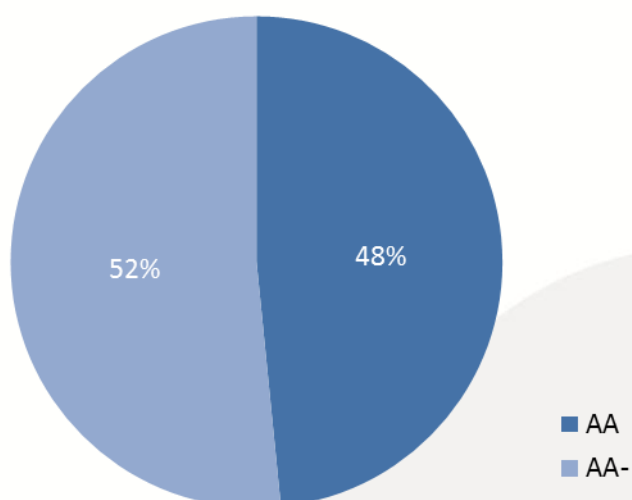
## Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

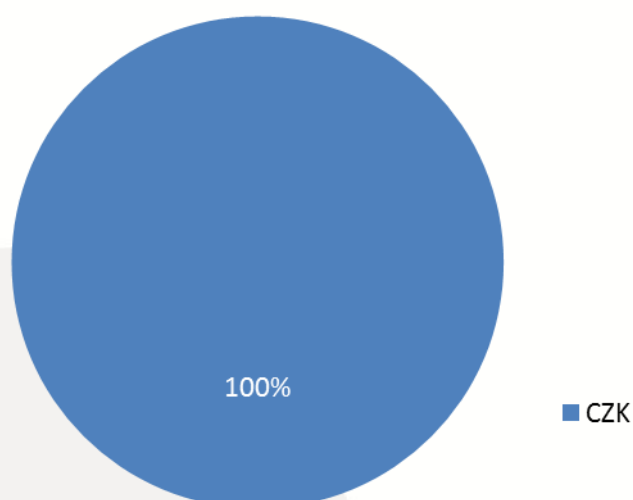
Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v uplynulém měsíci příliš nezměnili, a většina svěřených prostředků tak zůstává alokována ve střednědobých státních dluhopisech ČR. V průběhu následujících měsíců hodláme portfolio rozšířit rovněž o vybrané korporátní obligace bonitních emitentů, jejich celková váha by však neměla překročit 30 % celkové hodnoty fondu.

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

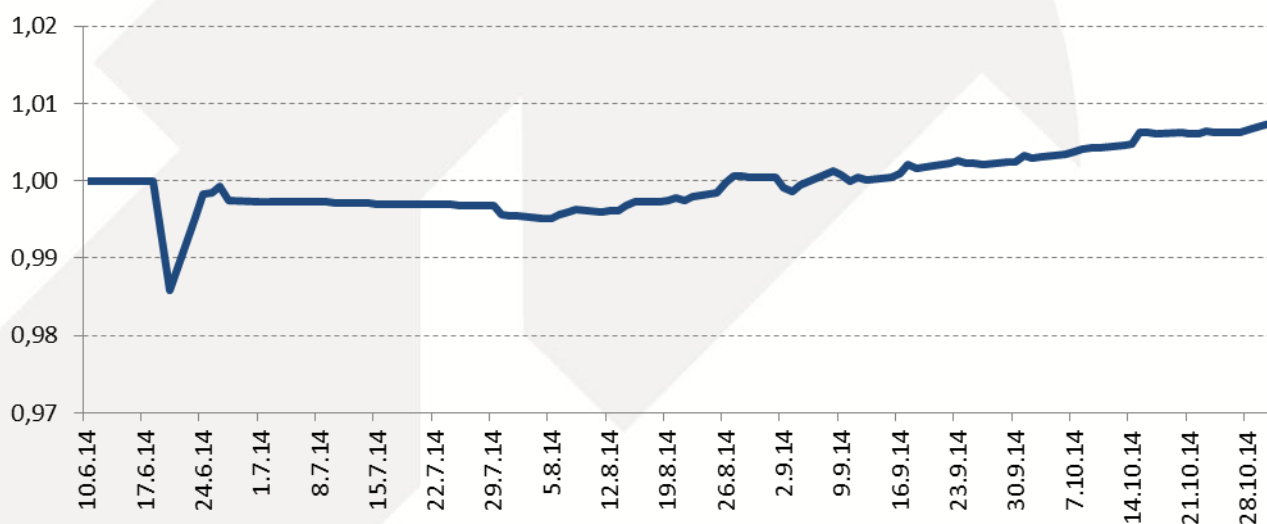
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.