

listopad 2014

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu	152 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. – 28. 11. 14
Volatilita (p. a.)	2,68 %
VaR (95%, 1Y)	4,42 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,19
Průměrný výnos do splatnosti	0,18 %
Průměrný kupon	2,33 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	18,88 %
CZGB 3.85 09/29/21	AA-	Česká republika	17,96 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	13,21 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	8,33 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	Česká republika	4,76 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	4,08 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	3,87 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	2,84 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	2,70 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	2,65 %

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.

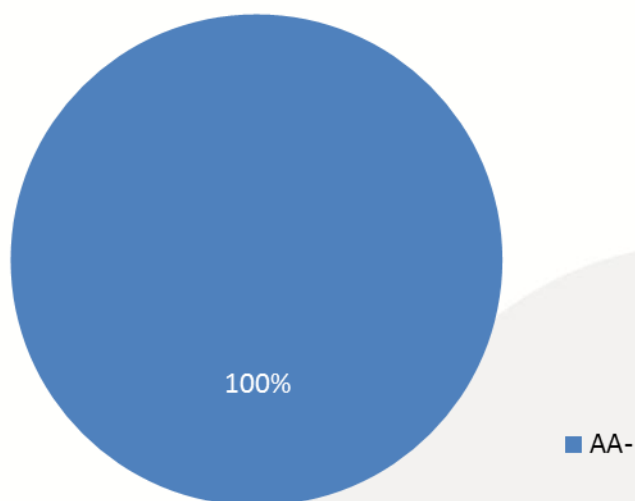
Výkonnost fondu k 28. 11. 2014

1M	3M	2014	od vzniku
0,29 %	0,86 %	0,92 %	0,92 %

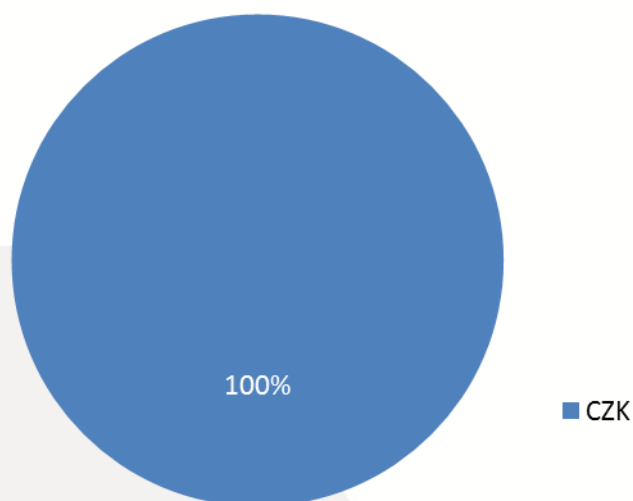
Komentář manažera fondu

Po bouřlivém měsíci říjnu, kdy jsme zaznamenali nejdříve korekci a poté silný růst na akciových trzích, zvýšenou volatilitu na trzích dluhopisových a pokračující pokles cen komodit, se nesl měsíc listopad v klidnějším duchu. Při absenci významných geopolitických událostí a naopak existenci spíše pozitivních makroekonomických dat pokračoval růst akciových trhů, kdy například americké akcie opět překonaly svá historická maxima. Na dluhopisových trzích jsme viděli spíše stagnaci cen, případně mírný růst (zástupcem rostoucích cen byly například české státní dluhopisy). Komodity tak zůstávají jedinou třídou aktiv, která je nadále pod prodejním tlakem. Nejvýraznější zástupce je aktuálně ropa, kdy nižší ceny mohou v křehkém ekonomickém oživení mnoha zemí působit prodeflačně, na druhou stranu nízká cena ropy snižuje firmám náklady na energie. Většina svěřených prostředků zůstává alokována ve střednědobých státních dluhopisech ČR, strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme tak v uplynulém měsíci příliš nezměnili. 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. Do konce roku již nepředpokládáme nějaké výraznější pohyby na kapitálových trzích, prosinec většinou bývá nejkldnější měsícem v roce. Náš základní scénář pro zbytek roku – tj. víceméně stagnace (či jen lehká oscilace kolem aktuálních hodnot) cen dluhopisů a mírný růst akciových trhů – zůstává beze změny.

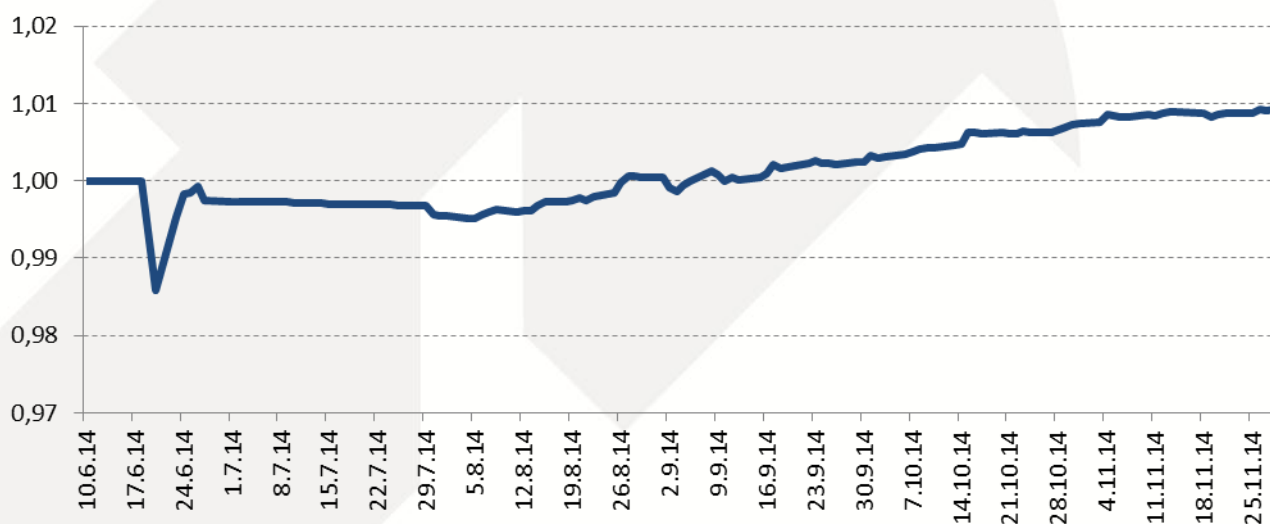
Struktura cenných papírů podle ratingu



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.