

září 2015

# Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

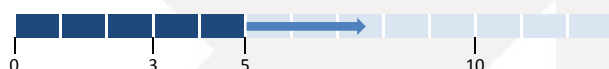
## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 518 mil. CZK
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	0,60 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 21. 5. do 31. 12. 2014 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné 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. 14 – 30. 9. 15
Volatilita (p. a.)	1,91 %
VaR (99%, 1M)	1,29 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,63
Průměrný výnos do splatnosti	0,69 %
Průměrný kupon	2,77 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,10 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,75 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	7,53 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,25 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	3,94 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,73 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	3,69 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,15 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	Orlen	2,91 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,69 %

## 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 30. 9. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,43 %	- 0,86 %	0,68 %	0,63 % p.a. / 0,83 %

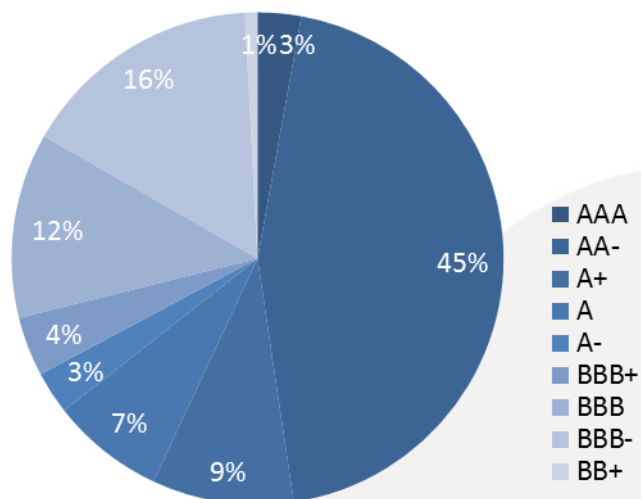
## Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silících obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

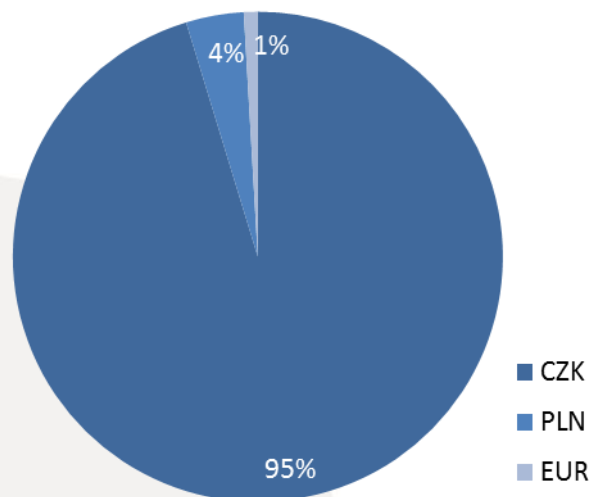
Struktura portfolia Fondu dluhopisových trendů zůstala v uplynulém měsíci bez větších změn, za zmínku stojí nákupy firemních dluhopisů české UniCredit Bank a rakouské Hypo Noe banky (s ratingem emitenta A). V důsledku postupně rostoucích nákladů měnového zajištění jsme také realizovali přesuny (switch) z vybraných obligací v EUR do dluhopisů v CZK.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

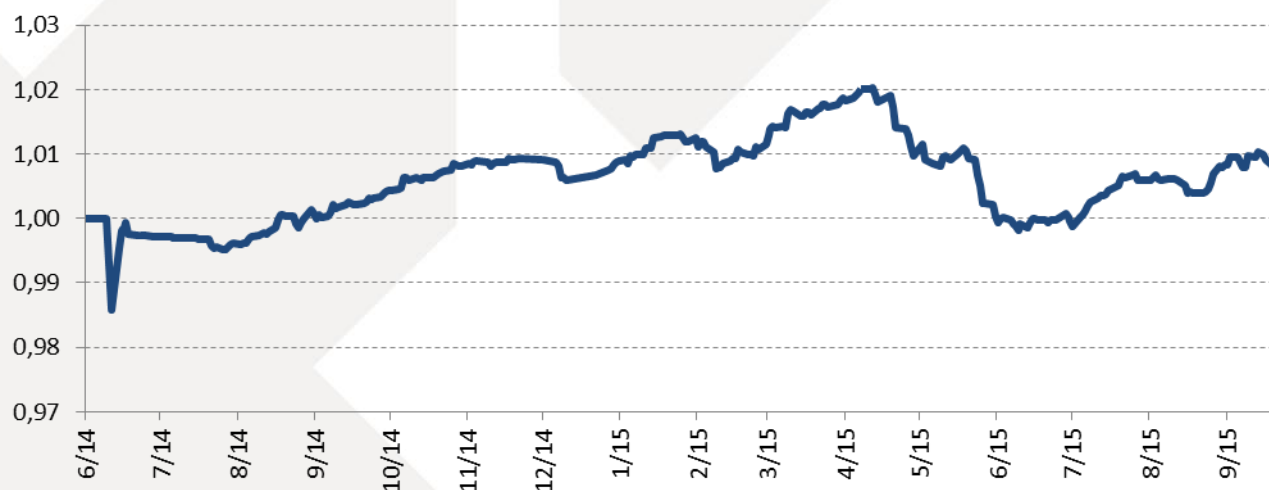
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.