

prosinec 2015

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

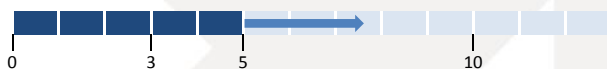
### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 158 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 – 31.12.15
Volatilita (p. a.)	1,81 %
VaR (99%, 1M)	1,22 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,32
Průměrný výnos do splatnosti	0,85 %
Průměrný kupon	2,35 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,38 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,52 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,07 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,22 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,18 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	4,78 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,08 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,80 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	3,49 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB	EESTI Energia	3,48 %

### 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 31.12.2015

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,35 %	0,03 %	0,92 %	0,55 % p.a. / 0,86 %

2015	2014
0,17 %	0,68 %

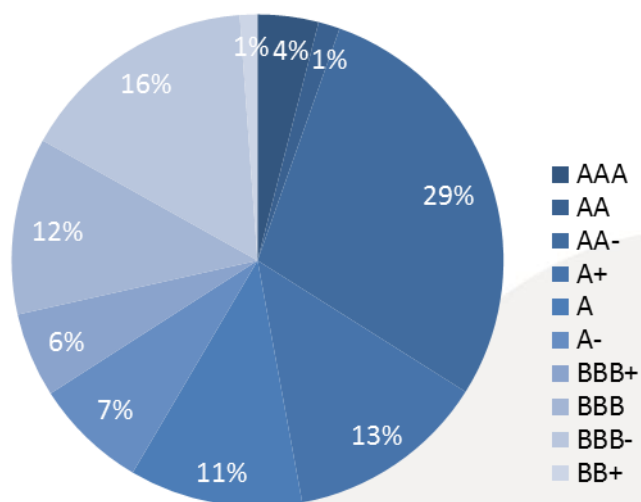
### Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

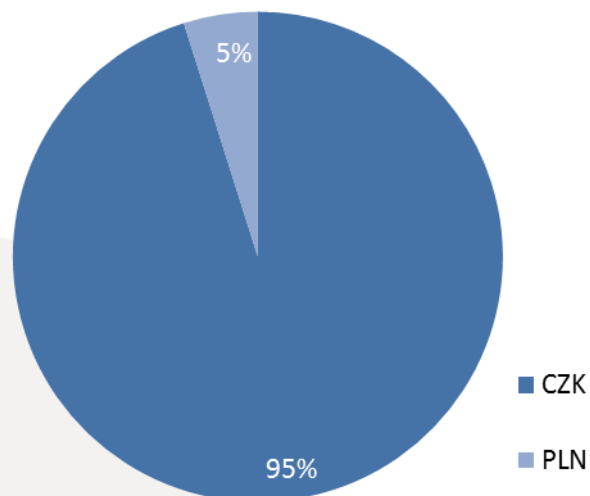
Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v prosinci výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné snížení pozic ve vybraných korporátních obligacích (vydaných např. rakouskou bankou HYPO NOE či polskou ropnou a plynárenskou společností PGNIG).

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

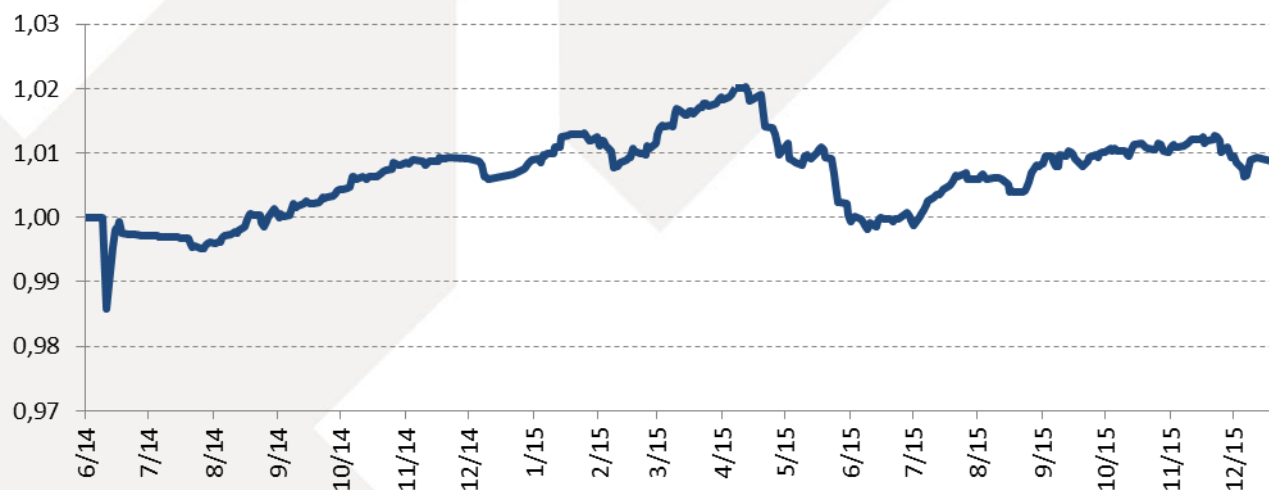
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.