

duben 2015

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 504 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)*	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. – 30. 4. 15
Volatilita (p. a.)	2,17 %
VaR (99%, 1M)	1,46 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,73
Průměrný výnos do splatnosti	0,60 %
Průměrný kupon	2,75 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,66%
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	8,96%
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,45%
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,46%
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,93%
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,41%
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	3,37%
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,18%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,10%
ROMANI 5 1/4 06/17/16	BBB-	Rumunsko	3,01%

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 (třídy A1) k 30. 4. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-0,29 %	0,12 %	0,66 %	0,68 %	1,41 %

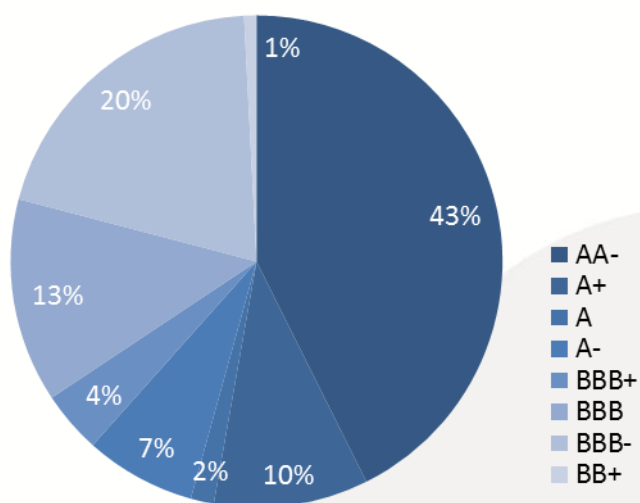
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v průběhu dubna rozkolísané, když mezi investory opětovně vzrostla nervozita ohledně možného odchodu Řecka z eurozóny. Dluhopisové trhy celkově zakončily měsíc v mínusu, část tohoto pohybu lze však připsat na vrub rovněž korekci předchozích cenových zisků. Akciové trhy až do poloviny dubna rostly s tím, jak postupně zveřejňované výsledky hospodaření amerických korporací za 1. kvartál překonávaly konsensuální odhady analytiků (obávajících se nepříznivého vlivu silného amerického dolaru). Nakonec však světové burzy skončily v meziměsíčním srovnání nejednotně (např. americký akciový index S&P 500 v dubnu 0,9 % přidal, zatímco index akcií zemí EMU Eurostoxx 50 ztratil 2,2 %).

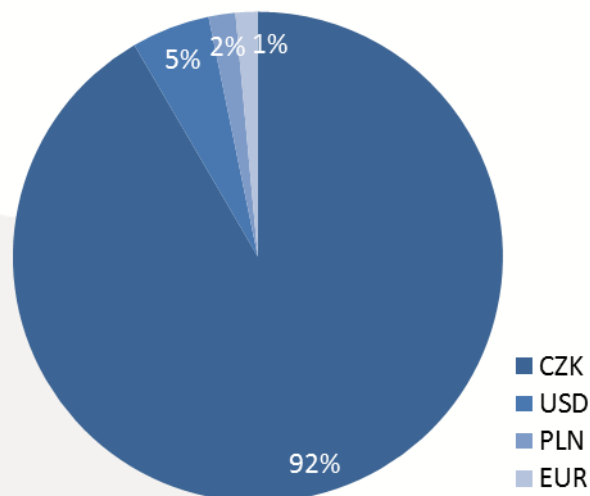
Struktura portfolia Fondu dluhopisových trendů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Za zmínku stojí snad jen výběr zisků (cca. 2,5 %) na polských státních dluhopisech, do nichž bylo investováno pouhé tři týdny předtím.

Směrování finančních trhů budou minimálně v první polovině května ovlivňovat zprávy ohledně jednání Řecka s mezinárodními věřiteli (země by mj. měla v tomto měsíci splatit téměř miliardu eur Mezinárodnímu měnovému fondu). Pro zbytek roku nicméně očekáváme, že jak akciové trhy, tak dluhopisy v ČR a eurozóně, v porovnání se současným stavem posílí.

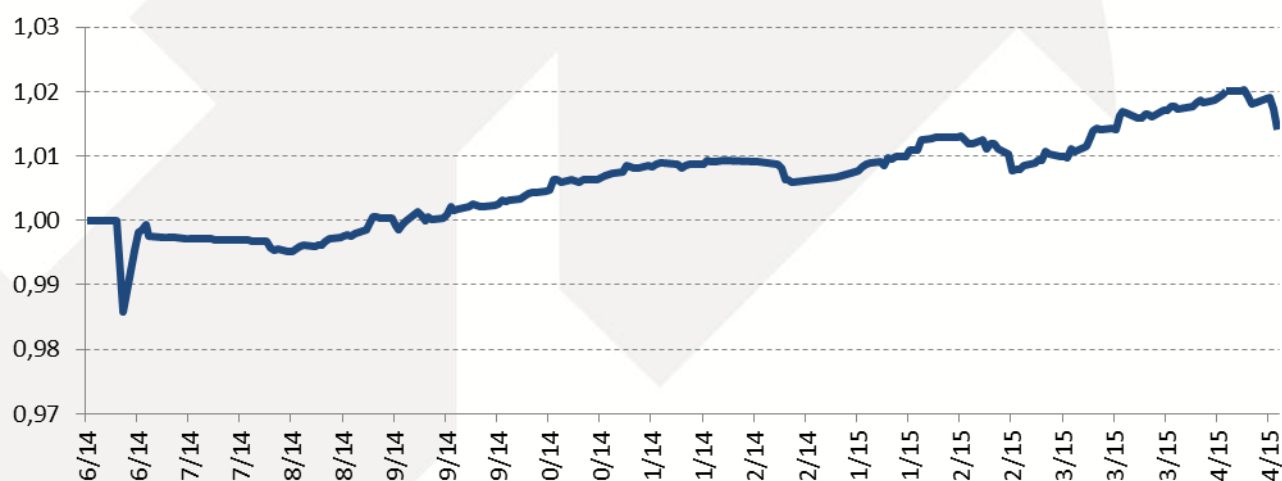
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1

**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.