

Říjen 2015

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

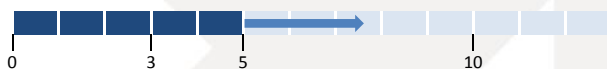
### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 490,9 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 – 31.10. 15
Volatilita (p. a.)	1,86 %
VaR (99%, 1M)	1,26 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,32
Průměrný výnos do splatnosti	0,67 %
Průměrný kupon	2,65 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,48 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,88 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,42 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,38 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	4,07 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,82 %
POLGB 0 07/25/17	A	Polsko	3,76 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,22 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	2,97 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	2,75 %

### 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. 10. 2015

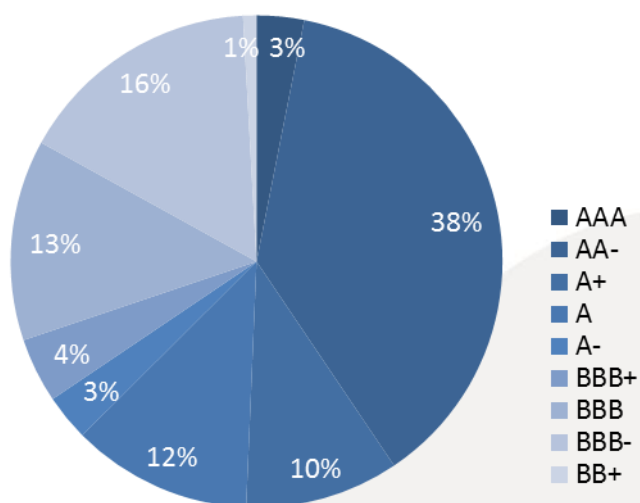
1M	6M	2014	od vzniku
0,24 %	- 0,33 %	0,68 %	0,77 % p.a. / 1,07 %

### Komentář manažera fondu

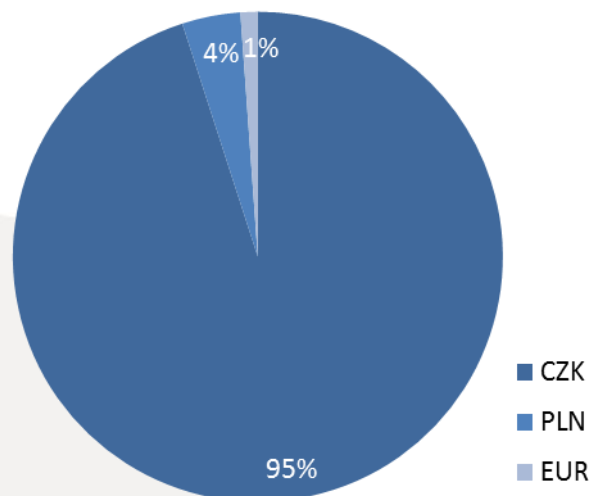
Finančním trhům se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Příliš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

Struktura portfolia Fondu dluhopisových trendů zůstala v uplynulém měsíci bez větších změn, za zmínku stojí prodeje kratších českých dluhopisů, které díky svým záporným výnosům byly prodávány se zajímavým ziskem. Také byly do fondu nakupovány dluhopisy, například firemní dluhopisy rakouské banky Hypo Noe s ratingem A. Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

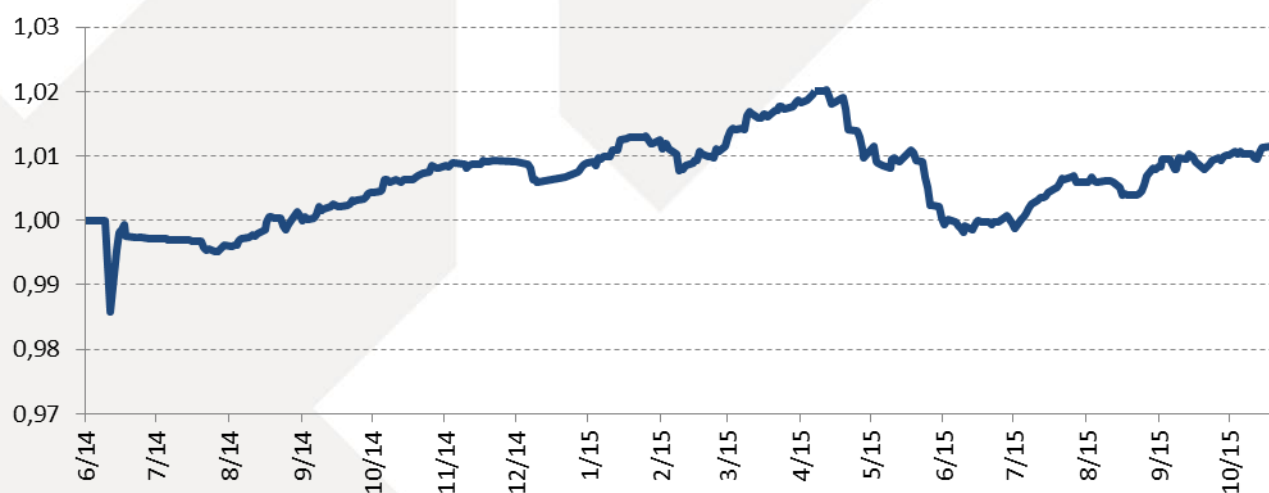
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.