

Raiffeisen fond dluhopisových trendů, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474376, CZ0008474384

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 436 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. – 31. 3. 15
Volatilita (p. a.)	2,17 %
VaR (99%, 1M)	1,47 %
Max. pokles	1,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost	4,08
Průměrný výnos do splatnosti	0,61 %
Průměrný kupon	3,01 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	19,59 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	9,46 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,84 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,68 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	4,13 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,57 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	3,53 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,33 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,24 %
ROMANI 5 1/4 06/17/16	BBB-	Rumunsko	3,21 %

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 31. 3. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
0,66 %	1,01 %	1,44 %	0,68 %	1,70 %

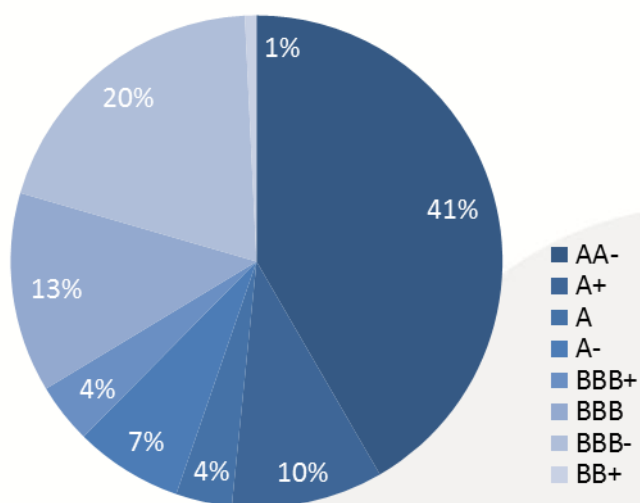
Komentář manažera fondu

Jak bylo avizováno Evropskou centrální bankou v minulých měsících, nejdůležitější březnovou událostí pro finanční trhy bylo zahájení programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativní uvolňování), v jehož rámci budou od tohoto měsíce minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Toto bylo pozitivně vnímáno jak dluhopisovými, tak akciovými trhy. Podle očekávání se větší růst odehrál na evropských trzích, kdy dluhopisy i akcie rostly více než jejich americké protějšky. Pozitivní nálada se odrazila i ve výkonnosti rozvíjejících se trhů.

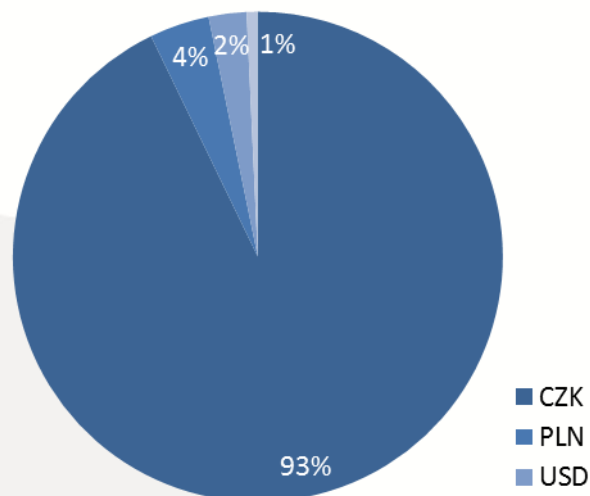
Struktura portfolia Fondu dluhopisových trendů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Za zmínku stojí nákup pětiletých českých státních dluhopisů a polských státních dluhopisů v lokální měně v souvislosti s kvantitativním uvolňováním.

Aktuálně vidíme několik významných faktorů, které mohou ovlivnit budoucí dění na kapitálových trzích. Rizikem zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.), díky které jsou trhy více rozkolísané. V dubnu začne výsledková sezóna, firmy budou reportovat hospodářské výsledky a mezi některými analytiky panuje obava, že nebudou schopny naplnit očekávání. Pozornost bude také upřena na americkou centrální banku a její výroky ohledně budoucího zvyšování úrokových sazeb.

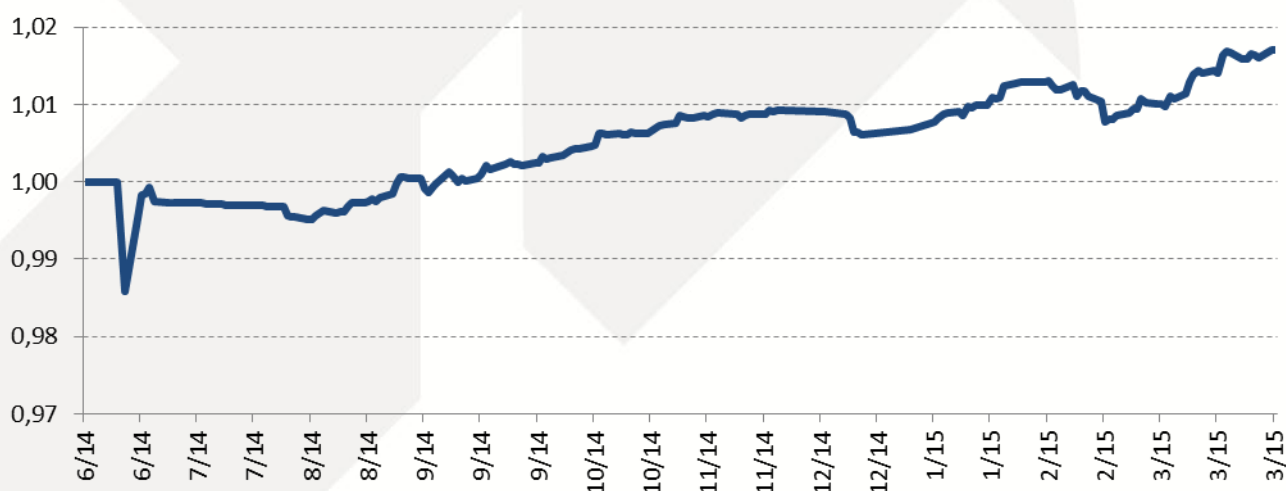
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.