

červenec 2015

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů (třída A1)

ISIN: CZ0008474376

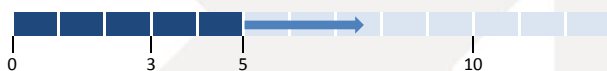
### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 531,7 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Výstupní poplatek	0 %
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. 7. 15
Volatilita (p. a.)	2,02 %
VaR (99%, 1M)	1,36 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,44
Průměrný výnos do splatnosti	0,7 %
Průměrný kupon	2,83 %

### Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	18,28 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	7,50 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,30 %
BGARIA 4 1/4 07/09/17	BBB-	Bulharsko	4,18 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	LEASEPLAN	3,91 %
UNICZ 6 04/27/18	A-	UNICREDIT BANK	3,83 %
ROMANI 4 5/8 09/18/20	BBB-	Rumunsko	3,80 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,35 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	3,09 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	2,87 %

### 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. 7. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,71 %	- 0,64 %	0,68 %	0,56 % p.a. / 0,64 %

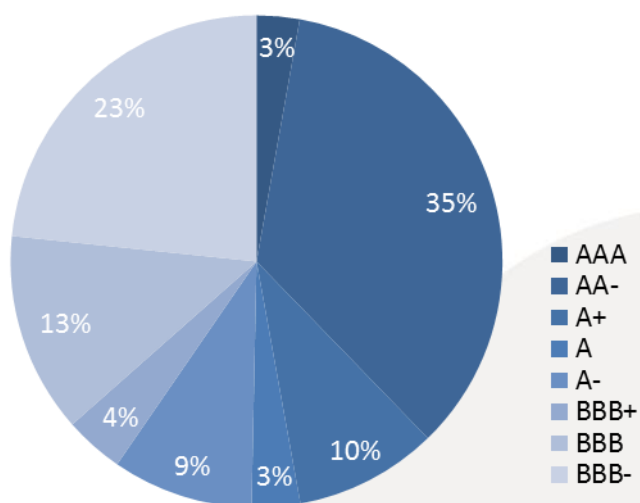
### Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

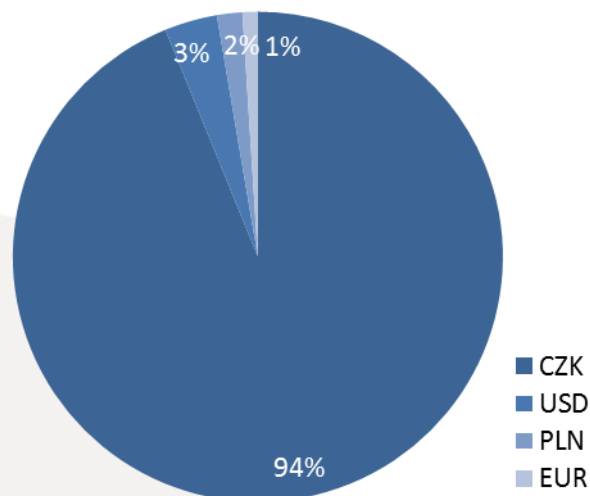
Struktura portfolia Fondu dluhopisových trendů zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na cizích měnách, převážně americkém dolaru. Dále byl do fondu realizován nákup korporátních dluhopisů v české koruně, a to konkrétně společnosti SmVaK (Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.).

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

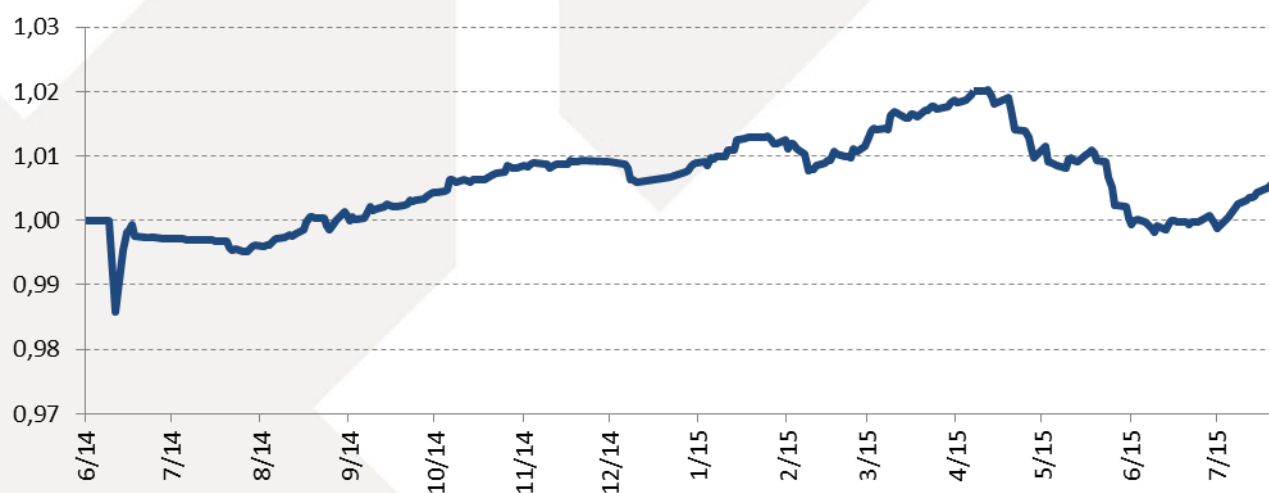
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.