

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

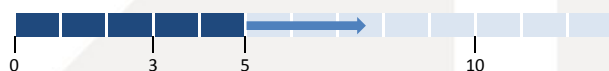
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 150,8 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	1,01 %
Syntetický TER *	1,05 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (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

Referenční období	10. 6. 14 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	1,73 %
VaR (99%, 1M)	1,16 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,16
Průměrný výnos do splatnosti	0,60 %
Průměrný kupon	2,31 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,55 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,45 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,58 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,83 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,33 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,22 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,90 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,68 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,15 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BB-	PKN Orlen	3,88 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	3,68 %

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. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,18 %	0,19 %	0,22 %	0,58 % p.a. / 1,05 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

Komentář manažera fondu

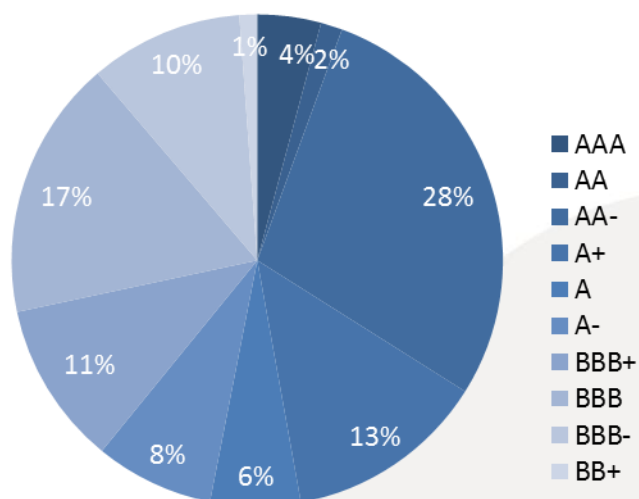
Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měreno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v březnu výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné zvýšení expozice do vybraných korporátních dluhopisů (např. rakouská Raiffeisenbank v české koruně).

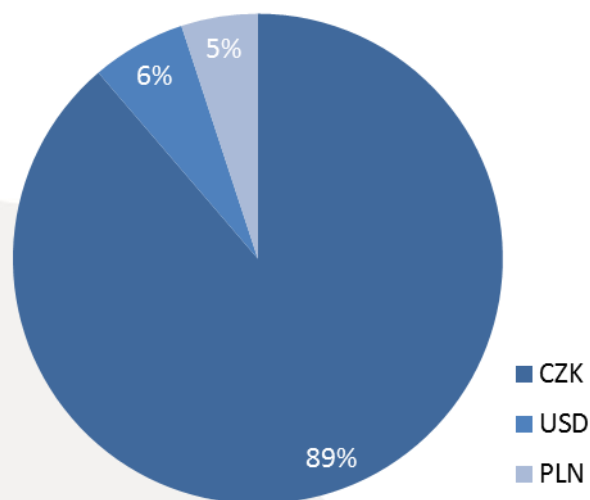
Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

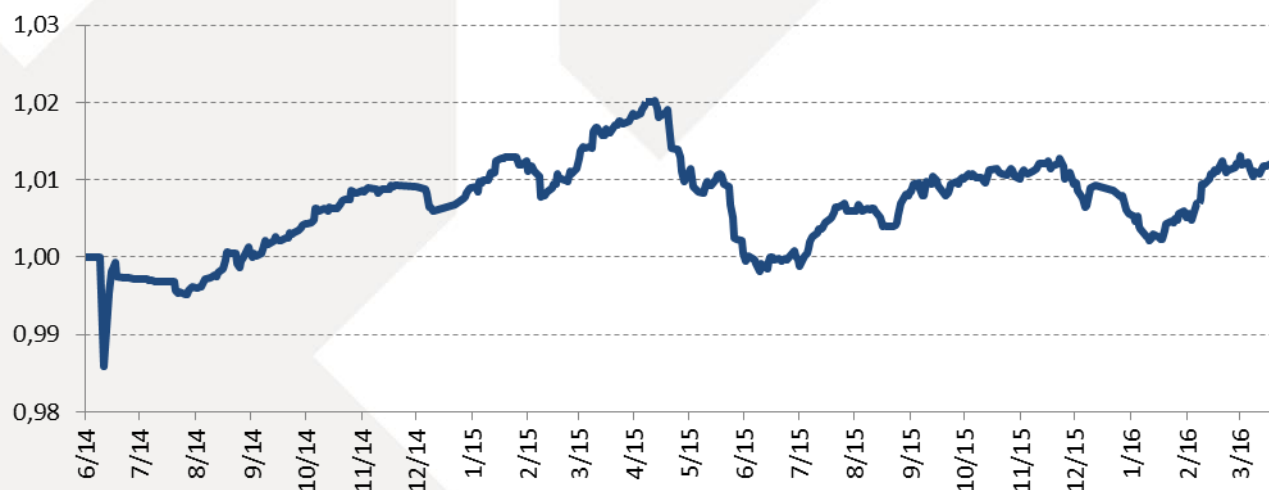
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.