

září 2016

# Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

## Všeobecné údaje o fondu

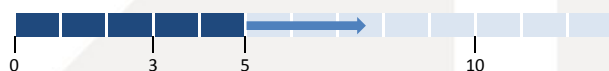
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 114,5 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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 – 30. 9. 16
Volatilita (p. a.)	1,56 %
VaR (99%, 1M)	1,05 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,21
Průměrný výnos do splatnosti	0,35 %
Průměrný kupon	2,42 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,46 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	13,04%
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	11,55%
CZGB 3.38 09/29/21	A+	Česká republika	9,69 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,02 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,91 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,51 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,34 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,14 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,64 %
BREPW 2 11/26/21	BBB	MFinance	3,55 %

## 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 30. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,00 %	0,90 %	1,17 %	0,96 % p.a. / 2,23 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

## Komentář manažera fondu

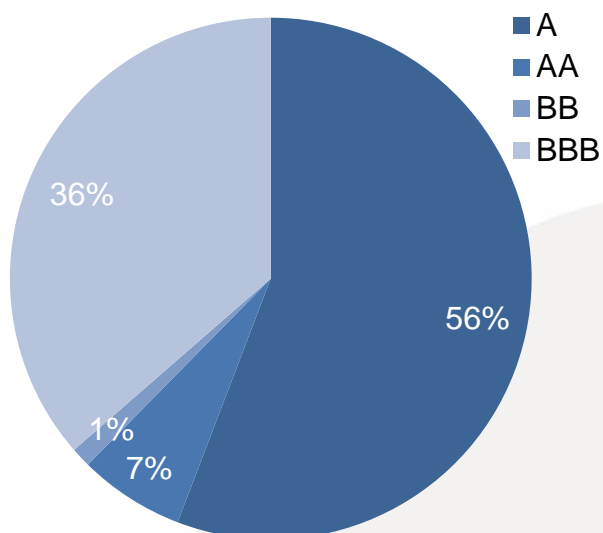
Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

Ve Fondu dluhopisových trendů neproběhly v září významnější změny, při průměrné délce do splatnosti lehce nad 3,5 roku je fond ze dvou třetin zainvestován do českých dluhopisů, zbývající třetina jsou cizoměnové dluhopisy, avšak z větší části zajištěné proti měnovým pohybům.

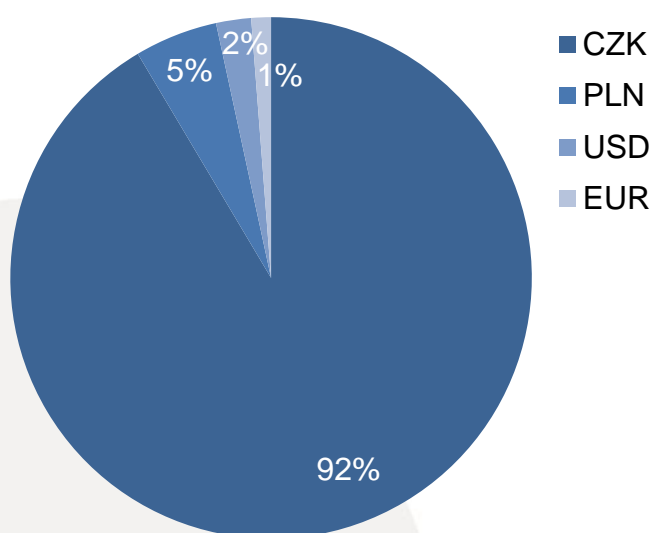
Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

**Martin Zezula, 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.