

duben 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

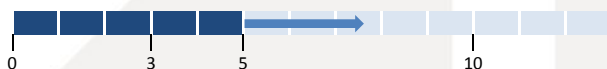
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 147,9 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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. 4. 16
Volatilita (p. a.)	1,69 %
VaR (99%, 1M)	1,14 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,14
Průměrný výnos do splatnosti	0,56 %
Průměrný kupon	2,39 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,55 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,42 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,56 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	9,47 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,83 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,20 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,76 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,70 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,18 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,91 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	3,56 %

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. 4. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,15 %	0,47 %	- 0,17 %	0,47 % p.a. / 0,90 %

2015	2014
0,17 %	0,68 %

Komentář manažera fondu

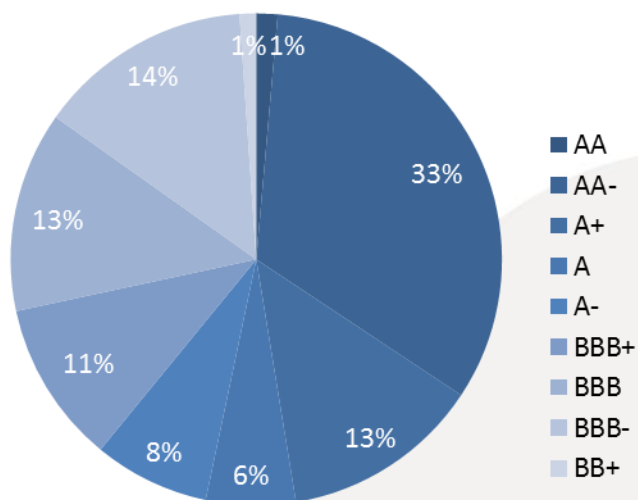
V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,57 %.

V dubnu jsme například využili zajímavého cenového rozdílu mezi německými a českými státními dluhopisy. Z portfolia Fondu dluhopisových trendů byl prodán desetiletý státní německý dluhopis a proti tomu nakoupen český státní dluhopis se stejnou dobou do splatnosti.

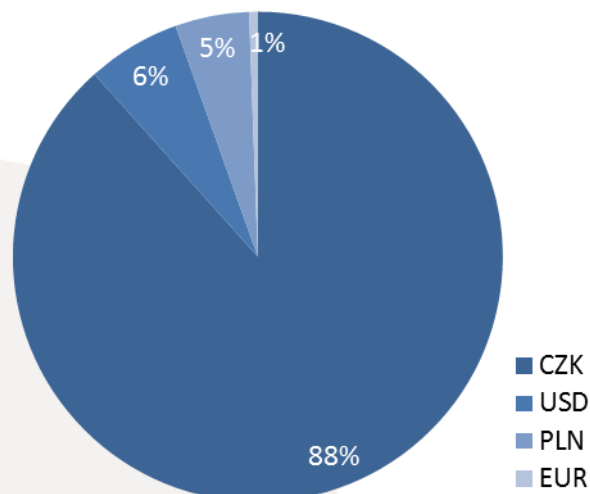
Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

Jan Chytrý , portfoliomanážer

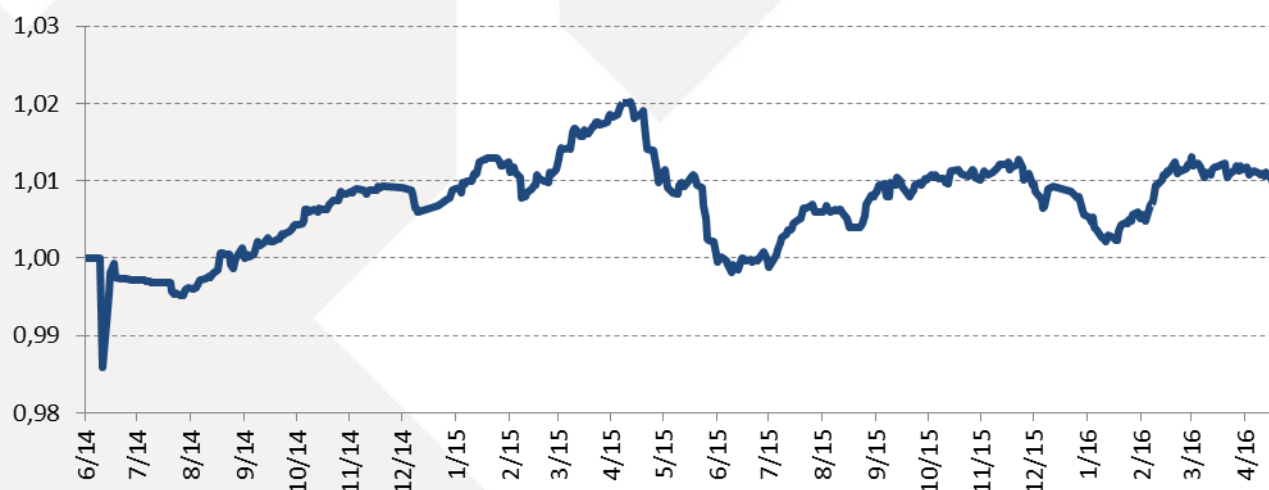
Struktura cenných papírů s ratingem



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.