

leden 2017

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 063,4 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Celková nákladovost (TER) ¹	1,01 %
Syntetický TER ¹	1,05 %

¹ Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele

Referenční období	10. 6. 14 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	1,5 %
VaR (99%, 1M)	1,01 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,03
Průměrný výnos do splatnosti	0,34 %
Průměrný kupon	2,34 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,03 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

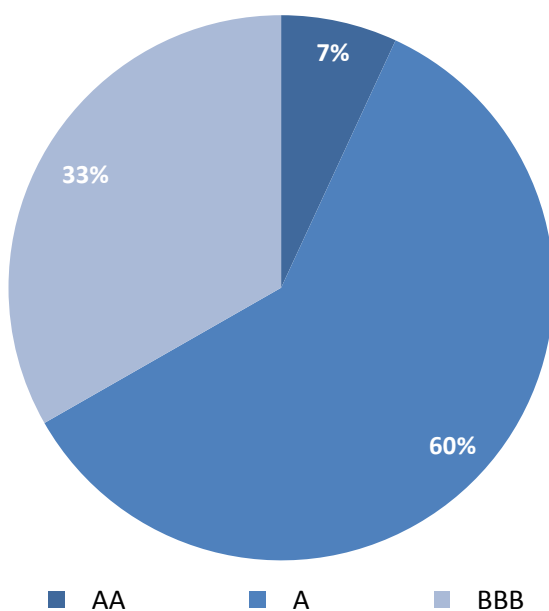
Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,16 %	-0,35 %	-0,23 %	0,59 % p.a. / 1,57 %
2016	2015	2014	
0,87 %	0,17 %	0,68 %	

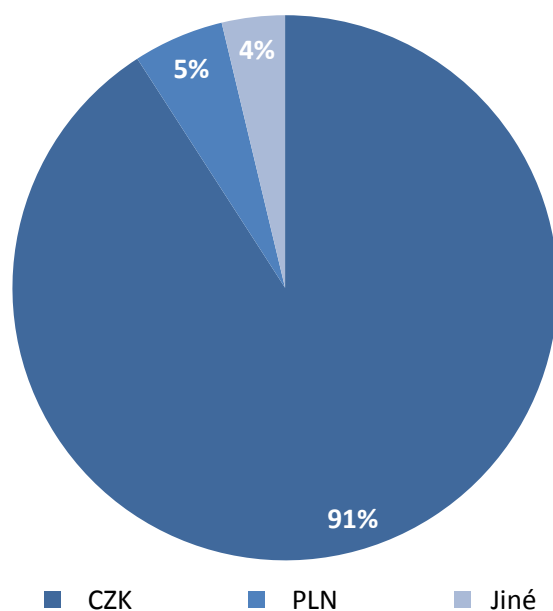
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



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.

Komentář manažera fondu

Jan Chytrý, portfoliomanážer

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

V portfoliu Fondu dluhopisových trendů jsme v lednu zajistili téměř celou pozici v EUR dluhopisech proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	15,36 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	13,44 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,11 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,25 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,1 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,71 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,33 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,81 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		3,76 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		3,68 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.