

srpen 2017

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 125,8 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	10. 6. 14 - 31. 8. 17
Volatilita (p. a.)	1,44 %
VaR (99%, 1M)	0,97 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,20
Průměrný výnos do splatnosti	0,48 %
Průměrný kupon	2,29 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,36 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

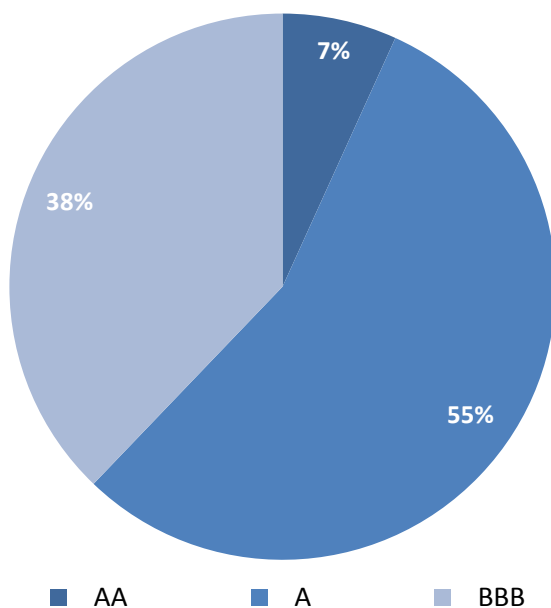
Vyšší riziko →

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

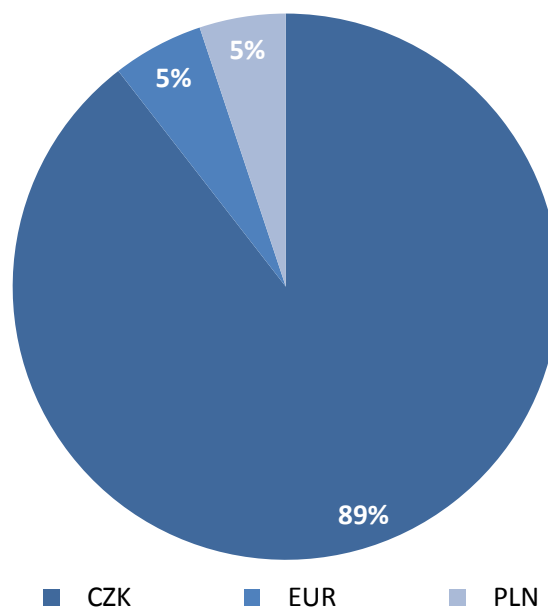
Výkonnost fondu k 31. 8. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,2 %	-0,39 %	0,06 %	0,41 % p.a. / 1,31 %
2016	2015	2014	
0,87 %	0,17 %	0,68 %	

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, portfoliomanazer

Vyspělé akciové trhy během srpna oslabily, což lze do značné míry připsat na vrub zvýšenému geopolitickému napětí v čele se Severní Koreou. Na domácí scéně bylo zřejmě nejvýznamnější událostí zvýšení úrokových sazeb ČNB (poprvé po téměř deseti letech) spolu s překvapivě silným údajem o růstu HDP za 2. kvartál, odezva na dluhopisovém trhu však byla relativně vlažná.

Portfolio Fondu dluhopisových trendů zůstalo v srpnu víceméně beze změny, za zmínku stojí snad jen mírné navýšení váhy korporátních obligací.

Obchodování na finančních trzích se v příštích týdnech zřejmě ponese ve znamení vývoje na mezinárodně-politické scéně a postupně zveřejňovaných makroekonomických dat.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	15,58 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,31 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	7,1 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,76 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,54 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,28 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		4,1 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,07 %
POLGB 0 04/25/19	A-	Polsko	3,77 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		3,54 %

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.