

říjen 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

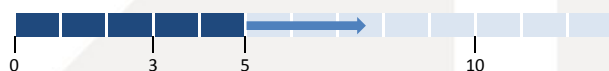
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 105,5 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	1,54 %
VaR (99%, 1M)	1,04 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,14
Průměrný výnos do splatnosti	0,34 %
Průměrný kupon	2,41 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,01 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	12,94%
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	11,66%
CZGB 3.38 09/29/21	A+	Česká republika	9,77 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,06 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,92 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,59 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,37 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,18 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,65 %
BREPW 2 11/26/21	BBB	MFinance	3,59 %

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. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,30 %	0,11 %	1,01 %	0,8 % p.a. / 1,92 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

Komentář manažera fondu

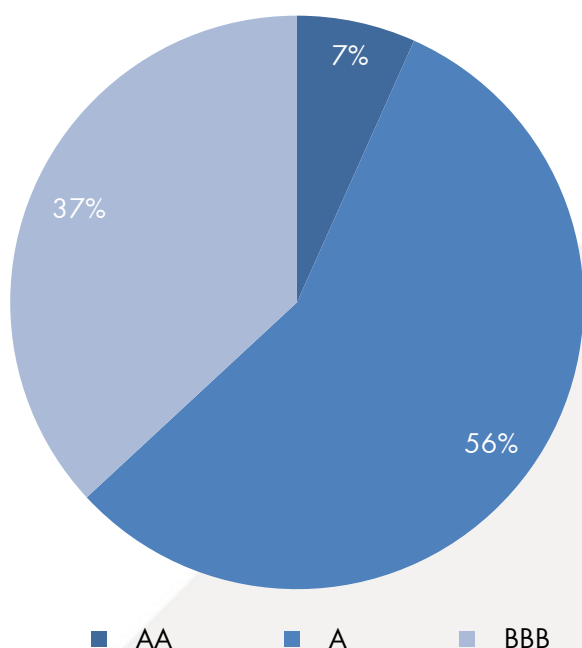
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se také na dluhopisových trzích, poklesům se nevyhnuly německé či americké střednědobé dluhopisy. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

V říjnu se portfolio Fondu dluhopisových trendů příliš nezměnilo, při průměrné délce do splatnosti lehce nad 3,6 roku je fond ze dvou třetin zainvestován do českých dluhopisů, zbývající třetina jsou cizoměnové dluhopisy, avšak z větší části zajištěné proti měnovým pohybům.

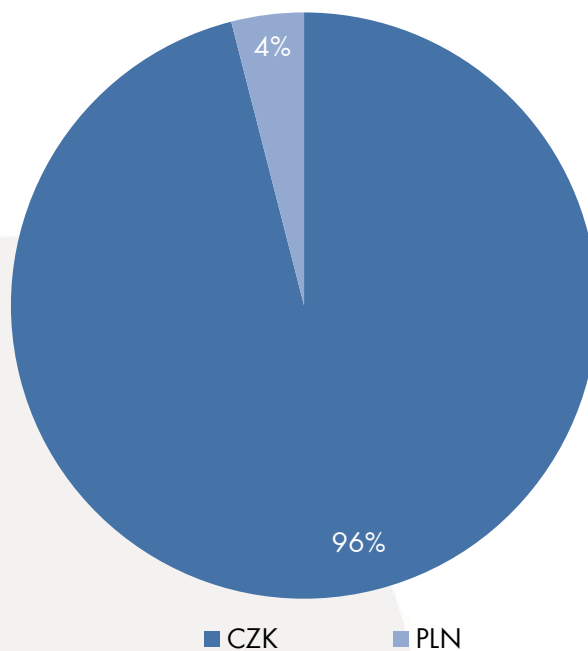
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Martin Zezula, portfoliomanážer

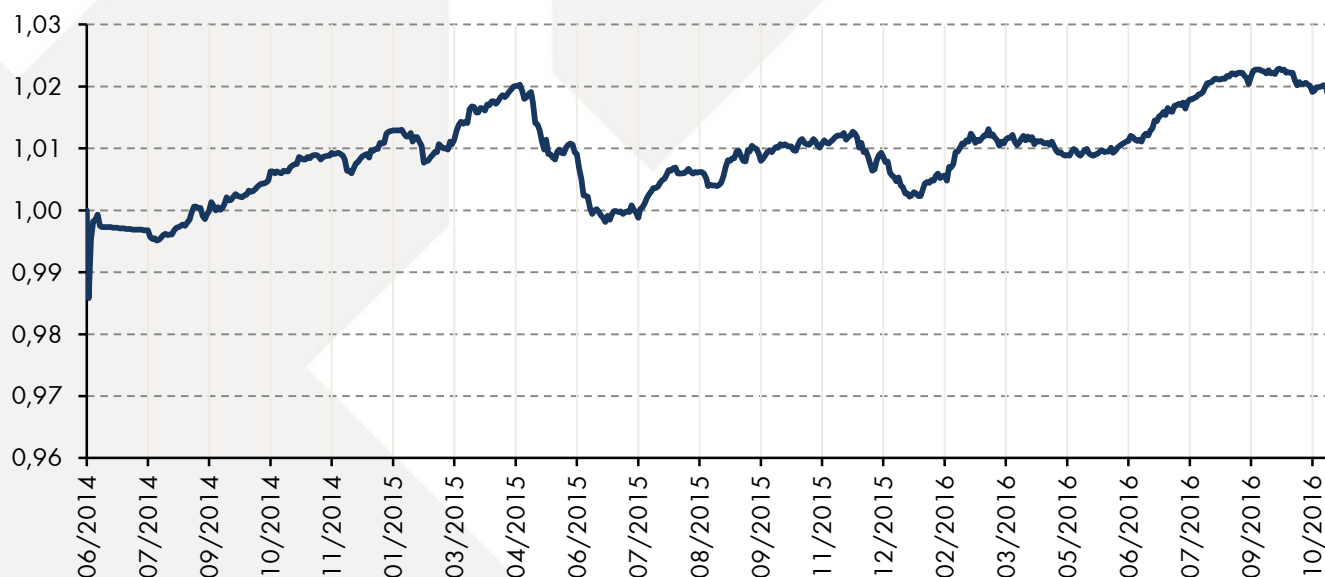
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.