

květen 2016

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

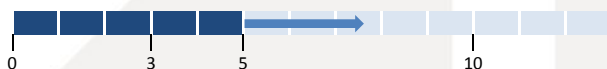
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 141 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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. 5. 16
Volatilita (p. a.)	1,66 %
VaR (99%, 1M)	1,12 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,05
Průměrný výnos do splatnosti	0,57 %
Průměrný kupon	2,40 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,61 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,49 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,60 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	9,50 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,87 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,24 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,78 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,74 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,21 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,94 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB-	EESTI Energia	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 31. 5. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,04 %	- 0,29 %	- 0,27 %	0,47 % p.a. / 0,94 %

2015	2014
0,17 %	0,68 %

### Komentář manažera fondu

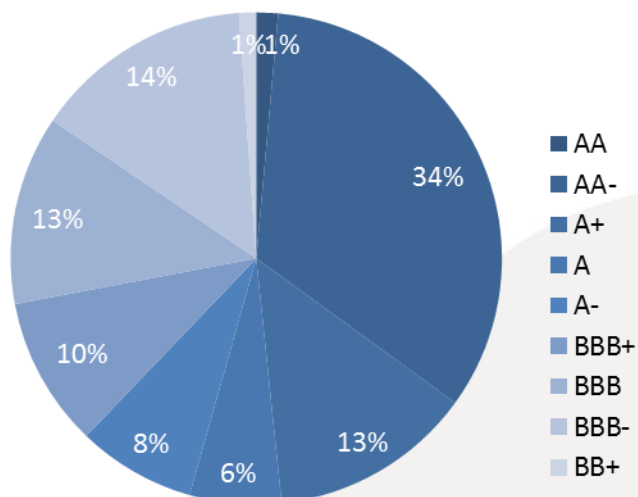
Květen byl z pohledu globálních akciových trhů jako na houpačce, první polovinu měsíce investoři vybírali zisky a prodávali, aby se v druhé polovině situace uklidnila a měsíc skončil na podobných hodnotách, jako začal. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, pokračují ve svém krátkodobém trendu, v uplynulém měsíci opět mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,72 %.

Portfolio Fondu dluhopisových trendů se v dubnu příliš neměnilo, za zmínku stojí například prodej dluhopisů francouzské společnosti LeasePlan či rakouské Erste banky v české koruně.

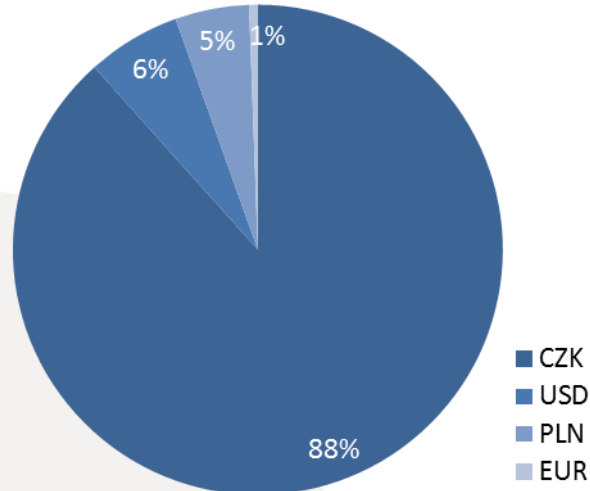
Měsíc červen se pravděpodobně ponese ve znamení krátkodobě zvýšené volatility, čeká nás totiž další měnové zasedání americké centrální banky, přičemž trhy počítají se zvýšením sazeb spíše až v červenci. Další faktor ovlivňující trhy bude hlasování Británie o setrvání v EU, aktuálně mají příznivci setrvání nepatrný náskok před odpůrci. Případnou zvýšenou volatilitu se budeme snažit využít pro nákupy do portfolií.

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