

březen 2017

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 058,5 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. 3. 17
Volatilita (p. a.)	1,47 %
VaR (99%, 1M)	1 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,78
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	2,17 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,21 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

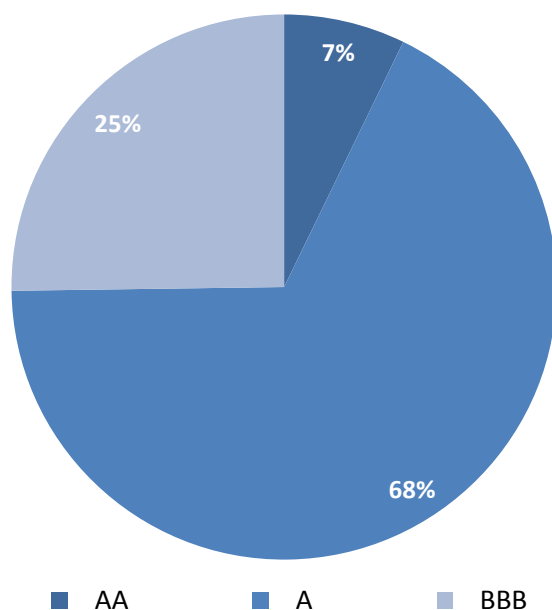
Vyšší riziko →

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

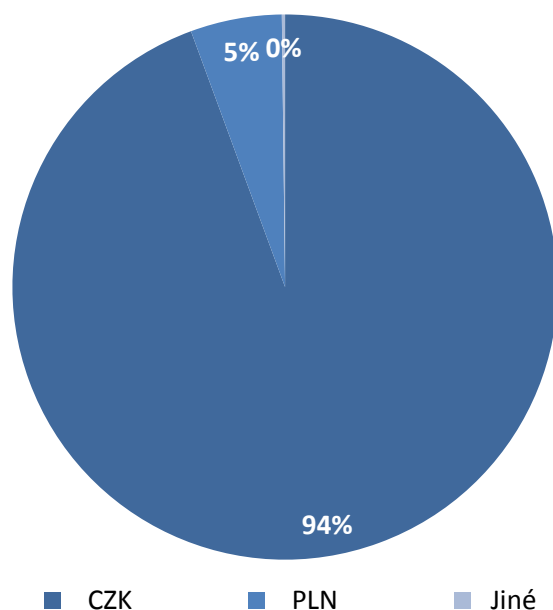
Výkonnost fondu k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,3 %	-0,78 %	-1,26 %	0,33 % p.a. / 0,94 %
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, portfoliomanážer

Světové akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

Na portfoliu Fondu dluhopisových trendů byl v březnu zajištěn zbytek cizoměnových pozic a také byly prodávány vybrané české korporátní dluhopisy.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	15,22 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	13,06 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,66 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,29 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,99 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,47 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,29 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,8 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		3,68 %
LPTY 0 11/19/20	BBB+	Leaseplan Corp.	3,34 %

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.