

duben 2017

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 072,8 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 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	1,47 %
VaR (99%, 1M)	1 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,94
Průměrný výnos do splatnosti	0,26 %
Průměrný kupon	2,22 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,89 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

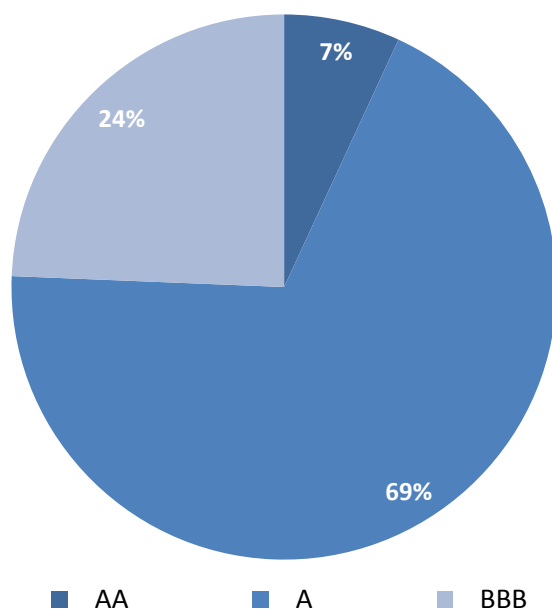
Vyšší riziko →

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

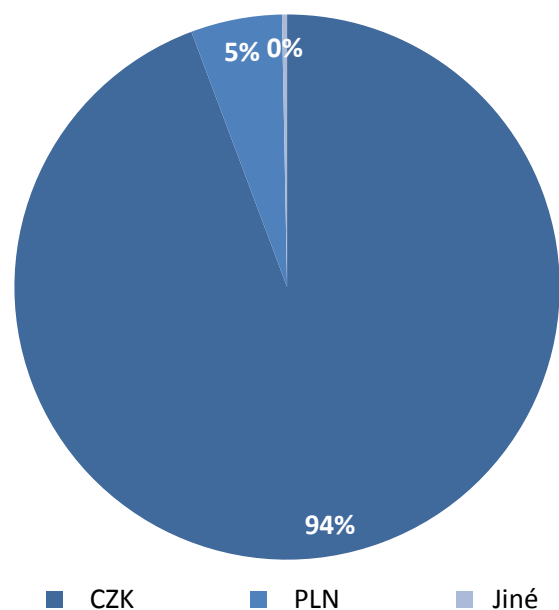
Výkonnost fondu k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,18 %	-0,44 %	-0,79 %	0,39 % p.a. / 1,12 %
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

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

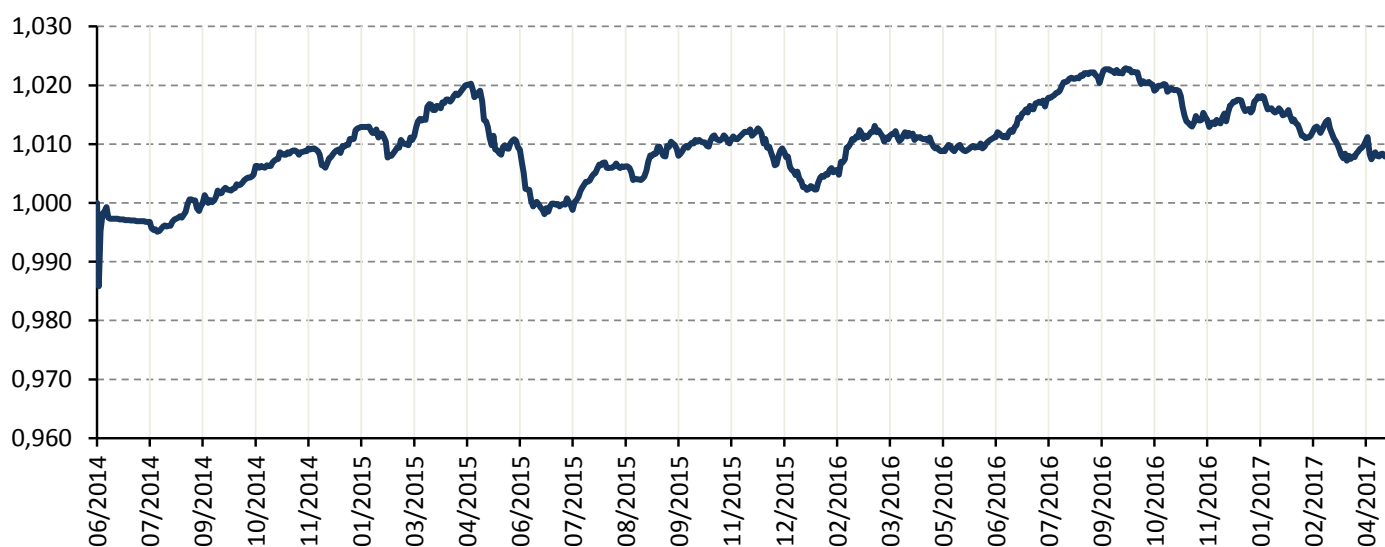
Portfolio Fondu dluhopisových trendů se v dubnu příliš neměnilo, proběhlo například několik měnových operací, které reagovaly na konec měnové intervence ČNB a byly nakupovány delší české státní dluhopisy.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	16,14 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	15,06 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,52 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,28 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,4 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,32 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,76 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		3,7 %
LPTY 0 11/19/20	BBB+	Leaseplan Corp.	3,29 %

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.