

září 2017

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. 5. 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 135,4 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. 9. 17
Volatilita (p. a.)	1,43 %
VaR (99%, 1M)	0,97 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,83
Průměrný výnos do splatnosti	0,47 %
Průměrný kupon	1,97 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,77 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

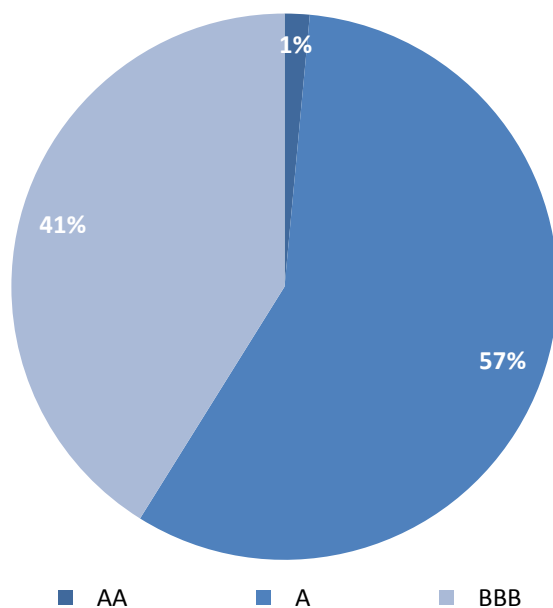
Vyšší riziko →

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

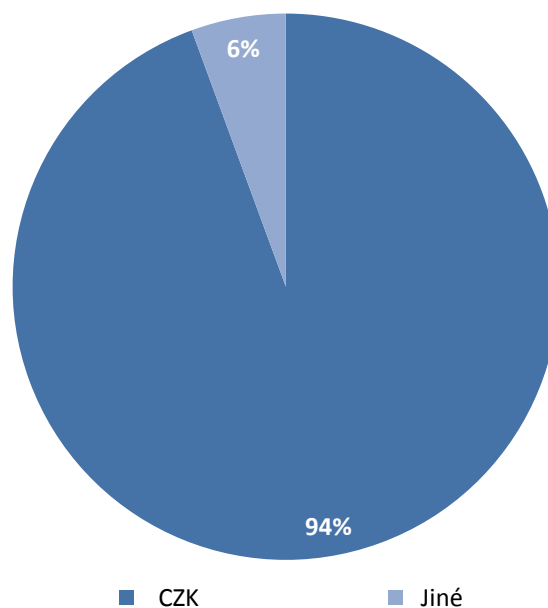
### Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,66 %	-0,29 %	-0,29 %	0,2 % p.a. / 0,65 %
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**

Akcíím se v září dařilo, globální akciový index posílil o téměř dvě procenta. Zajímavý vývoj jsme viděli na americkém dolaru, který se v září dostal k euru na svá lokální minima, aby následně část těchto ztrát umazal. Na českém dluhopisovém trhu jsme v návaznosti na dobré čísla z ekonomiky zaznamenali relativně silný pokles cen státních dluhopisů, jen v září státní dluhopisy se splatností 3-5 let poklesly o cca 0,6 %.

Z portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v září odprodávali delší české státní dluhopisy, přičemž takto uvolněné prostředky jsme investovali například do českých státních dluhopisů s variabilním kupónem nebo do eurových korporátních obligací.

V nejbližších týdnech budeme pozorně sledovat další vývoj české ekonomiky, další pozitivní zprávy (nižší nezaměstnanost, vyšší růst HDP, vyšší mzdy) povedou pravděpodobně k dalšímu růstu základních úrokových sazeb a k možnému poklesu cen státních dluhopisů.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,97 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,06 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	6,93 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	5,2 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	4,88 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,64 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,41 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		4 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,97 %
POLGB 0 04/25/19	A-	Polsko	3,62 %

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