

únor 2016

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

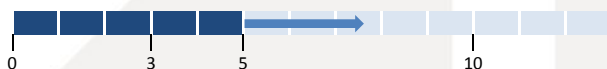
|  |                 |
|--|-----------------|
| Založení fondu                                 | 21. května 2014 |
| Měna fondu                                     | CZK             |
| Objem fondu (NAV)                              | 1157,3 mil. CZK |
| Minimální investice jednorázová                | 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 – 29. 2. 16 |
| Volatilita (p. a.)                    | 1,76 %                |
| VaR (99%, 1M)                         | 1,19 %                |
| Max. pokles                           | 2,17 %                |
| Průměrná modifikovaná splatnost       | 3,24                  |
| Průměrný výnos do splatnosti          | 0,72 %                |
| Průměrný kupon                        | 2,37 %                |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 6,70 %                |

### Největší pozice v majetku fondu

|                            |       |                 |         |
|----------------------------|-------|-----------------|---------|
| CZGB 3 3/4 09/12/20        | AA-   | Česká republika | 11,44 % |
| CZGB 3.85 09/29/21         | A+    | Česká republika | 9,57 %  |
| UNICZ 6 04/27/18           | AA-   | Unicredit Bank  | 6,10 %  |
| CZGB 2.4 09/17/25          | AA-   | Česká republika | 5,31 %  |
| HYNOE 0 09/16/20           | A     | Hypo Noe        | 5,18 %  |
| POLGB 0 07/25/17           | A-    | Polsko          | 4,75 %  |
| Raiffeisen Inflationsschut | Fonds |                 | 4,62 %  |
| RBIIV 1 7/8 11/08/18       | BBB   | RBI             | 4,12 %  |
| PKNPW 2 1/2 06/30/21       | BBB-  | PKN Orlen       | 3,82 %  |
| DBR 0 1/2 02/15/25         | AAA   | Německo         | 3,67 %  |

### 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 29. 2. 2016

| 1M     | 3M     | 6M     | od vzniku            |
|--------|--------|--------|----------------------|
| 0,81 % | 0,02 % | 0,84 % | 0,71 % p.a. / 1,24 % |
| 2015   | 2014   |        |                      |
| 0,17 % | 0,68 % |        |                      |

### Komentář manažera fondu

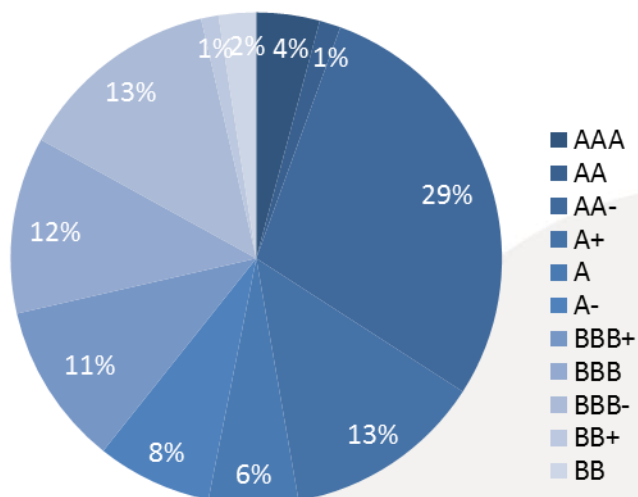
Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourané finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v únoru výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné snížení expozice do vybraných korporátních dluhopisů.

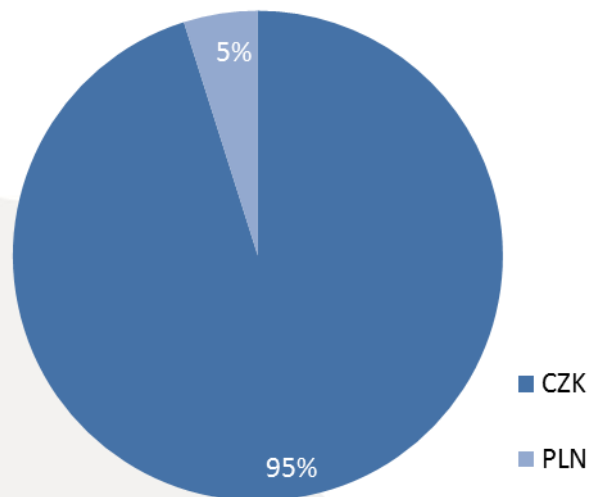
Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

Jan Chytrý, portfoliomanážer

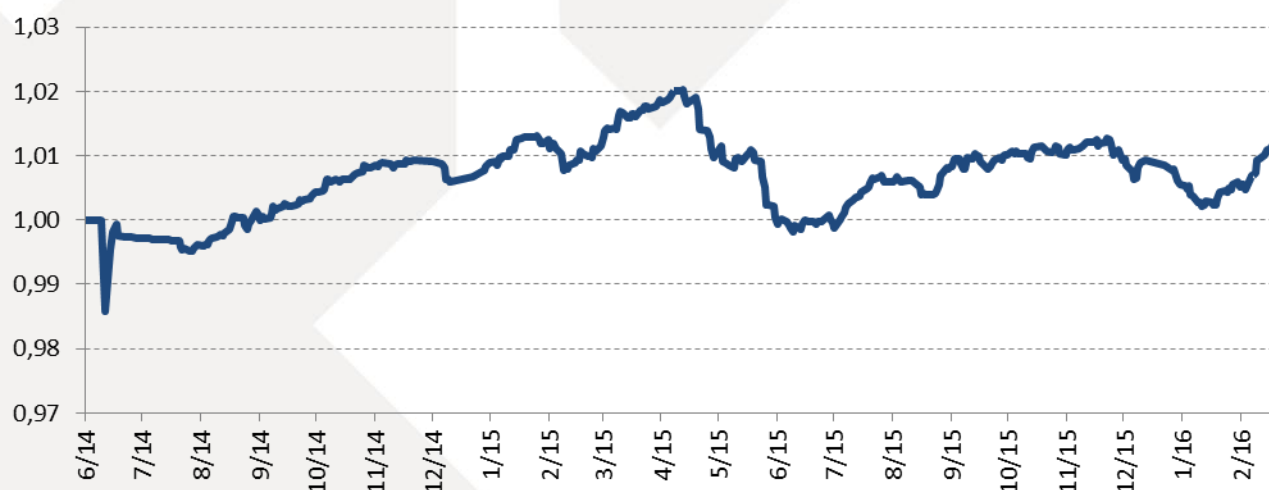
Struktura cenných papírů s ratingem



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.