

srpen 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

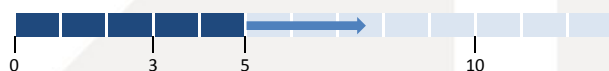
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 110,1 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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. 8. 16
Volatilita (p. a.)	1,58 %
VaR (99%, 1M)	1,07 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,30
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	2,46 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,33 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	13,19%
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	11,66%
CZGB 3.38 09/29/21	A+	Česká republika	9,79 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,00 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,97 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,57 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,39 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,17 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB-	EESTI Energia	3,73 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,64 %

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. 8. 2016

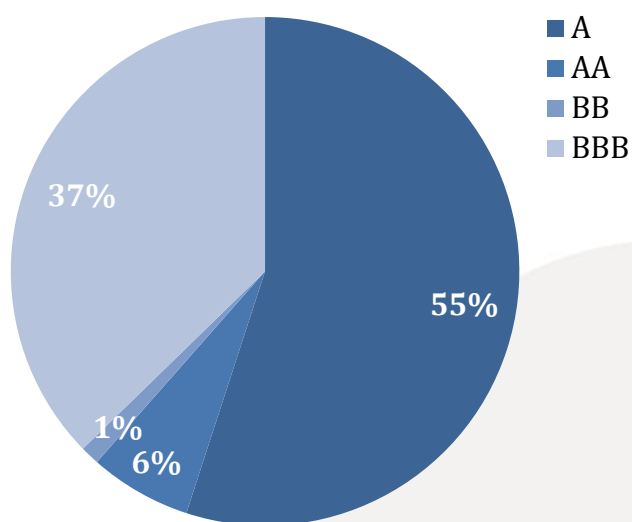
1M	3M	6M	od vzniku
0,41 %	1,27 %	0,98 %	0,99 % p.a. / 2,22 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

Komentář manažera fondu

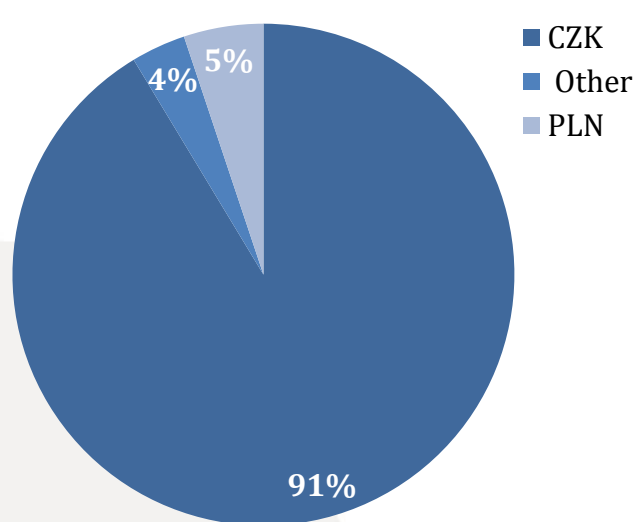
Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.). Portfolio Fondu dluhopisových trendů nedoznalo v srpnu významnějších změn, při průměrné délce do splatnosti zhruba 3,5 roku je ze dvou třetin zainvestováno do CZK dluhopisů (zejména státních), zbývající třetina jsou cizoměnové dluhopisy (zejména korporátní), nicméně většina z nich je zajištěna proti měnovým pohybům. Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

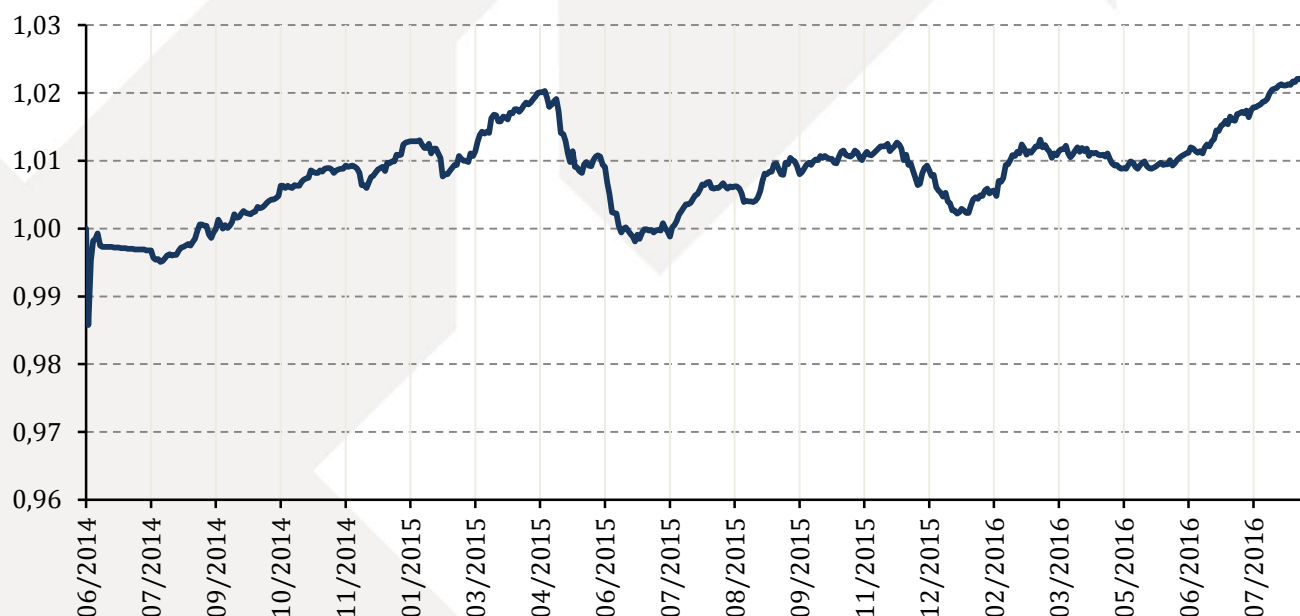
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.