

červen 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

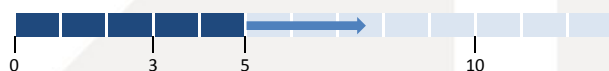
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 131,4 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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 – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.)	1,63 %
VaR (99%, 1M)	1,1 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,09
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	2,46 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,56 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,76 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,82 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	9,80 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,99 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,37 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,89 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,84 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,31 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,98 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB-	EESTI Energia	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 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,38 %	0,27 %	0,45 %	0,64 % p.a. / 1,32 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

Komentář manažera fondu

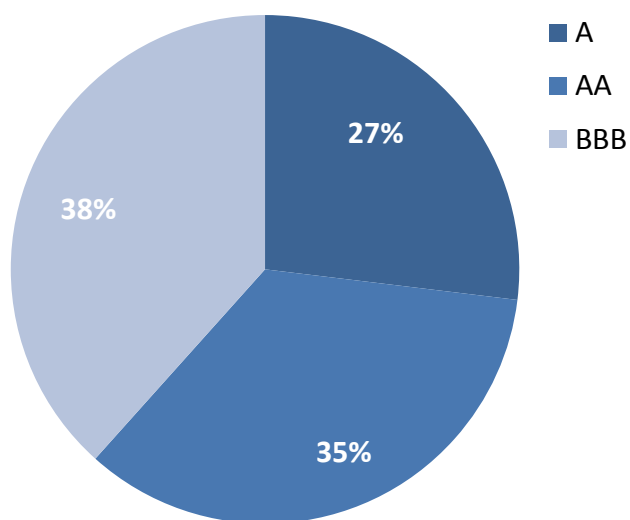
Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Portfolio Fondu dluhopisových trendů nedoznalo v červnu významnějších změn, za zmínku stojí snad jen nákup CZK dluhopisů německé Deutsche Bank realizovaný v polovině měsíce.

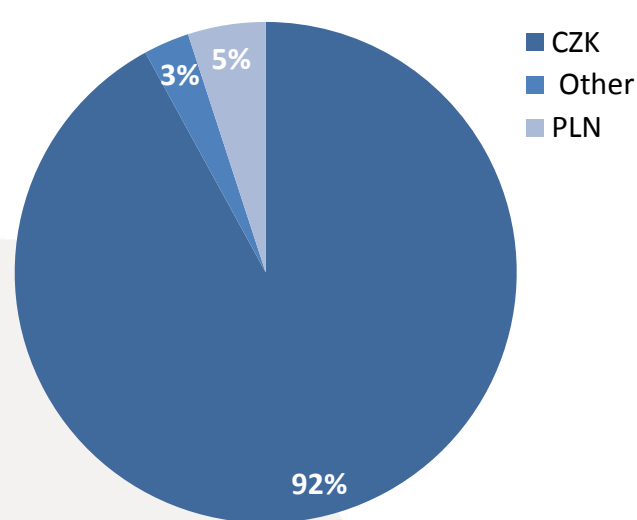
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

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.