

červenec 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

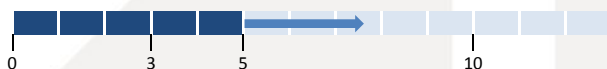
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 131,2 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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. 7. 16
Volatilita (p. a.)	1,61 %
VaR (99%, 1M)	1,09 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,13
Průměrný výnos do splatnosti	0,50 %
Průměrný kupon	2,47 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,71 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	11,82 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	9,90 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,00 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,38 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,93 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,87 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,32 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,06 %
ESTONE 4 1/4 10/02/18	BBB-	EESTI Energia	3,65 %

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. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,48 %	0,90 %	1,38 %	0,84 % p.a. / 1,81 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

Komentář manažera fondu

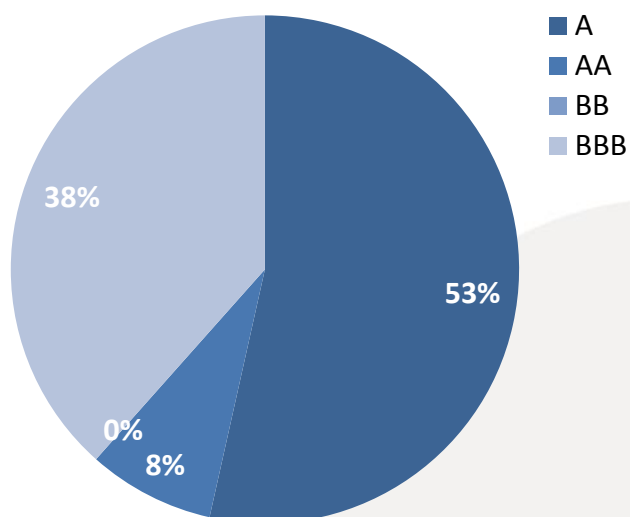
Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Portfolio Fondu dluhopisových trendů nedoznalo v červenci významnějších změn, při průměrné délce do splatnosti zhruba 3,5 roku je ze dvou třetin zainvestováno do českých dluhopisů, zbývající třetina jsou cizoměnové dluhopisy, nicméně většina z nich je zajištěna proti měnovým pohybům.

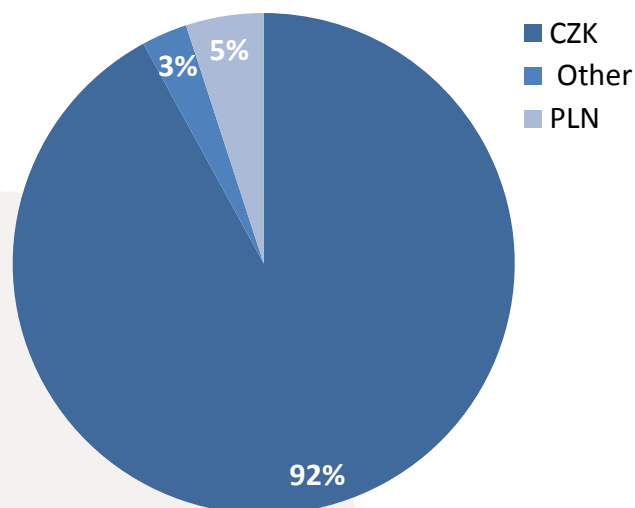
V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

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 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.