

říjen 2017

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. 5. 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 137,2 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 - 31. 10. 17
Volatilita (p. a.)	1,42 %
VaR (99%, 1M)	0,96 %
Max. pokles	2,3 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,60
Průměrný výnos do splatnosti	0,57 %
Průměrný kupon	1,89 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,64 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

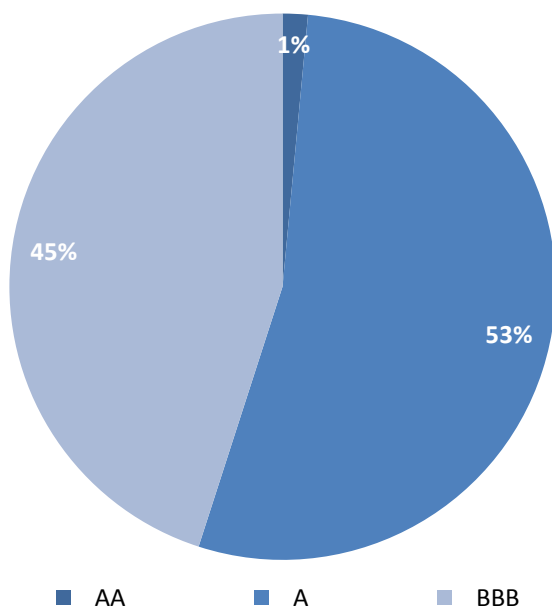
### Doporučený investiční horizont



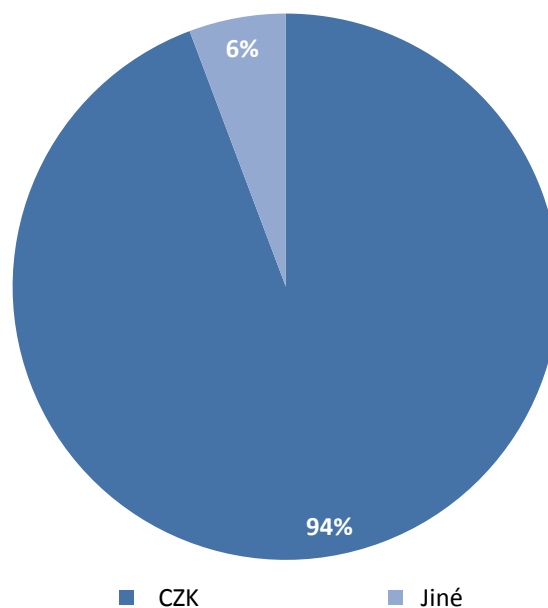
### Výkonnost fondu k 31. 10. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,55 %	-1,01 %	-1,02 %	0,03 % p.a. / 0,09 %
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**

Akciím se v říjnu dařilo, a to napříč většinou sledovaných trhů. Poměrně pěkný růst jsme zaznamenali jak na amerických a evropských akciových trzích, tak třeba také v Japonsku nebo České Republice. Naopak české státní dluhopisy byly v návaznosti na dobrá data z ekonomiky a vyjádření ČNB pod silným prodejním tlakem, dluhopisy s průměrnou splatností dva roky oslabily o 0,7 % a dluhopisy s průměrnou splatností čtyři roky poklesly dokonce o 1,8 %.

Z portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v říjnu odprodávali delší české státní dluhopisy, přičemž takto uvolněné prostředky jsme investovali do českých korporátních dluhopisů.

V nejbližších týdnech se pravděpodobně zaměří pozornost investorů na americkou administrativu a její snahu výrazněji pohnout se slibovanou daňovou reformou. Ta by měla přinést americké ekonomice podnět pro další hospodářský růst.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,86 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	6,83 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	6,79 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	5,14 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	4,86 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,59 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,36 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,95 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,91 %
POLGB 0 04/25/19	A-	Polsko	3,64 %

## 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.