

listopad 2017

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. 5. 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 146,3 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 - 30. 11. 17
Volatilita (p. a.)	1,41 %
VaR (99%, 1M)	0,95 %
Max. pokles	2,45 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,31
Průměrný výnos do splatnosti	0,54 %
Průměrný kupon	1,81 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14,18 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

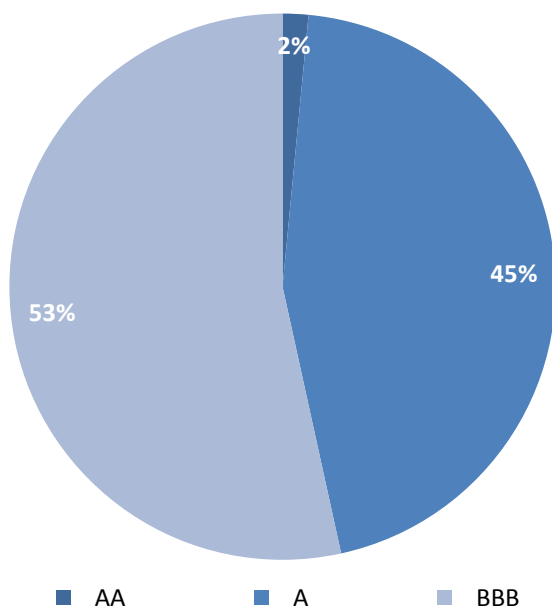
Vyšší riziko →

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

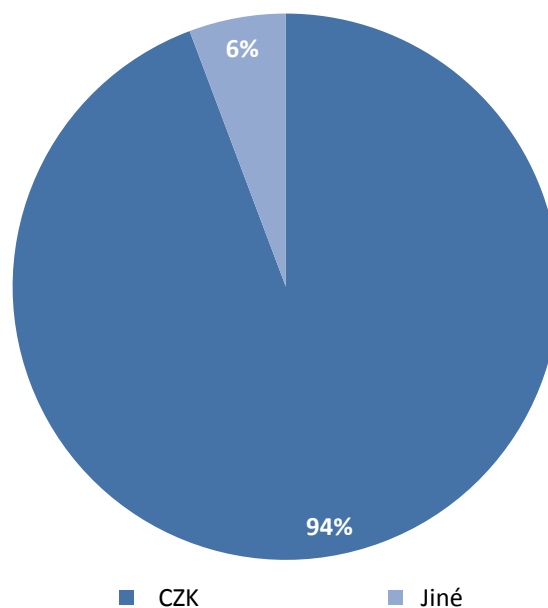
Výkonnost fondu k 30. 11. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,07 %	-1,28 %	-1,65 %	0,01 % p.a. / 0,02 %
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

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

Z portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v listopadu odprodávali delší české státní dluhopisy, přičemž takto uvolněné prostředky byly prozatím ponechány v hotovosti.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,83 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	6,77 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	5,1 %
CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	4,82 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,54 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,3 %
ROMANI 3 5/8 04/24/24	BBB-		3,91 %
CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	3,89 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,86 %
POLGB 0 04/25/19	A-	Polsko	3,62 %

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.