

leden 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21. května 2014
Objem fondu (NAV)	1 146,6 mil. CZK
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. 1. 16
Volatilita (p. a.)	1,78 %
VaR (99%, 1M)	1,20 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,29
Průměrný výnos do splatnosti	0,89 %
Průměrný kupon	2,37 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3 3/4 09/12/20	AA-	Česká republika	11,49 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,58 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,16 %
CZGB 2.4 09/17/25	AA-	Česká republika	5,25 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,24 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	4,70 %
Raiffeisen Inflationsschutz	Fonds		4,69 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	4,15 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	3,82 %
DBR 0 1/2 02/15/25	AAA	Německo	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. 1. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,43 %	- 0,64 %	- 0,21 %	0,26 % p.a. / 0,43 %

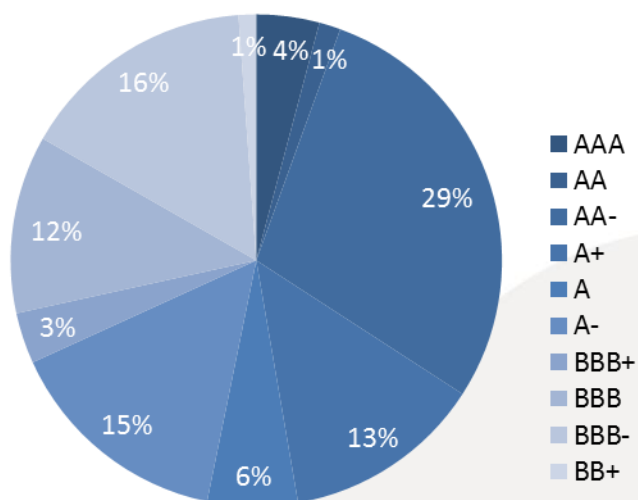
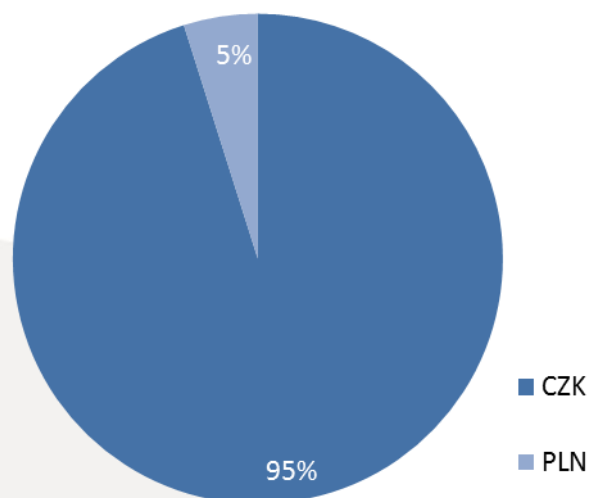
2015	2014
0,17 %	0,68 %

Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převládala obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

Strukturu portfolia Fondu dluhopisových trendů jsme v lednu výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné navýšení pozic ve vybraných korporátních obligacích.

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

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.