

listopad 2016

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

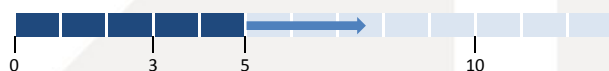
Založení fondu	21. května 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 080,9 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková 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. 11. 16
Volatilita (p. a.)	1,53 %
VaR (99%, 1M)	1,03 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,24
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	2,25 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,5 %

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	16,38%
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	11,90%
CZGB 3.38 09/29/21	A+	Česká republika	9,95 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,01 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			4,99 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,65 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,24 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,73 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		3,70 %
BREPW 2 11/26/21	BBB	MFinance	3,60 %

### 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. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,50 %	-0,80 %	0,47 %	0,57 % p.a. / 1,41 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

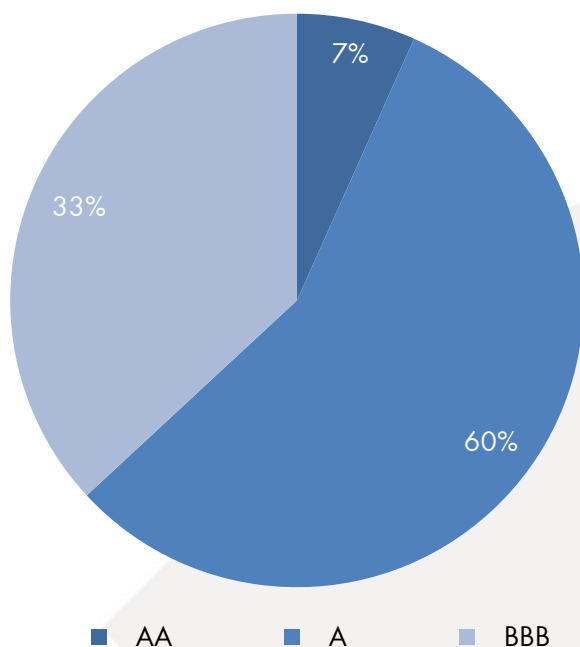
### Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech. Ve Fondu dluhopisových trendů jsme v listopadu postupně přesouvali prostředky z vybraných cizoměnových obligací do státních dluhopisů ČR. Hlavním motivem bylo postupně zdražující měnové zajištění těchto investic před blížícím se koncem „devizového závazku“ ČNB.

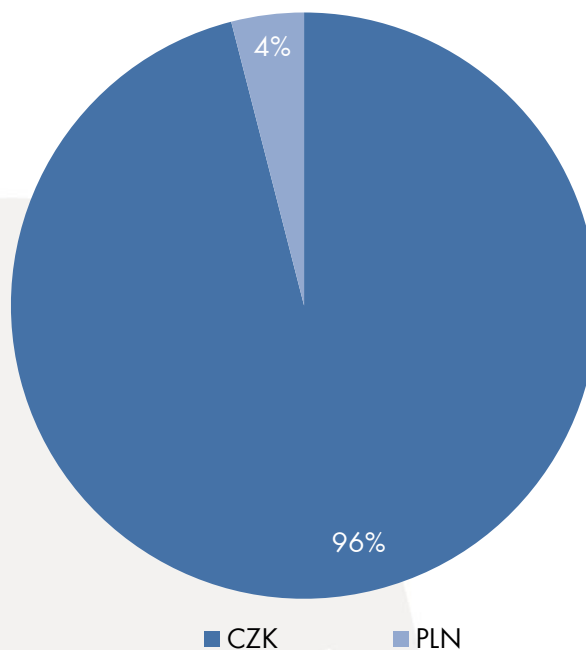
V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

**Jan Chytrý, portfoliomanážer**

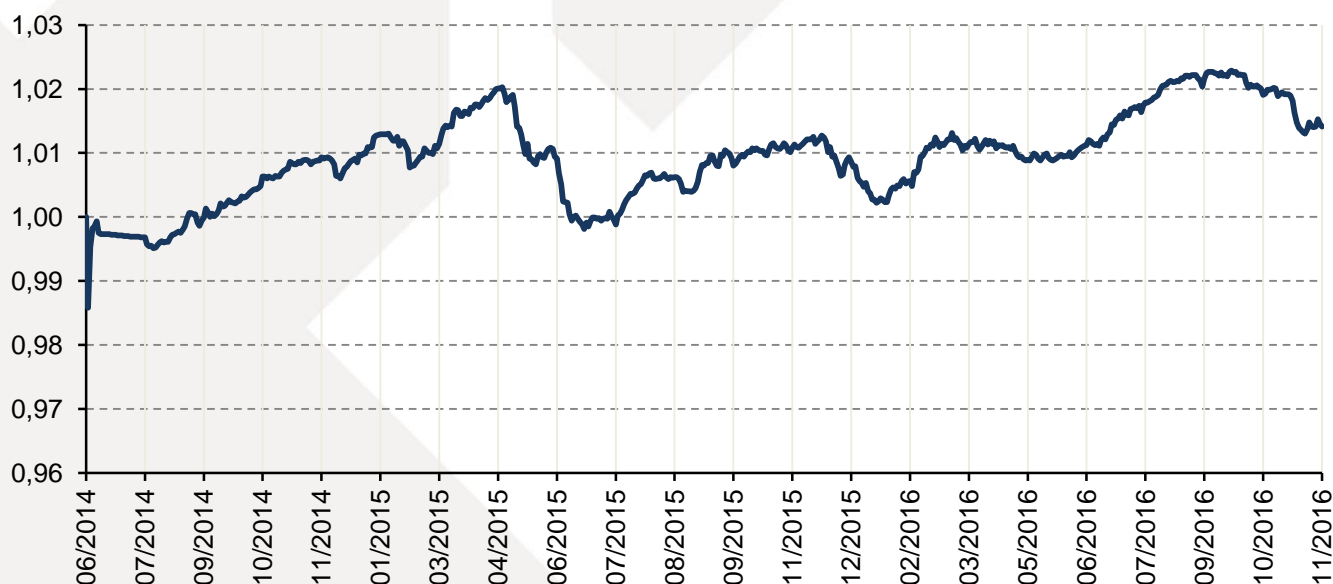
Struktura cenných papírů s ratingem



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.