

prosinec 2016

Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 065,9 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Celková nákladovost (TER) ¹	1,01 %
Syntetický TER ¹	1,05 %

¹ Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele

Referenční období	10. 6. 14 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	1,52 %
VaR (99%, 1M)	1,02 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,23
Průměrný výnos do splatnosti	0,33 %
Průměrný kupon	2,29 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,18 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

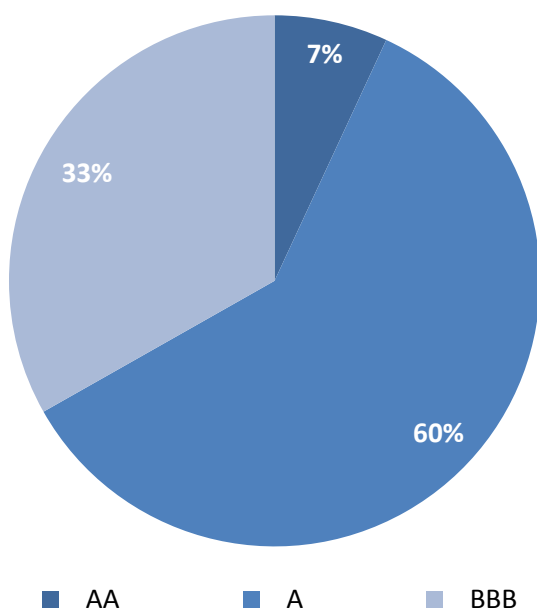
Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,32 %	-0,48 %	0,41 %	0,67 % p.a. / 1,74 %
2015	2014		
0,17 %	0,68 %		

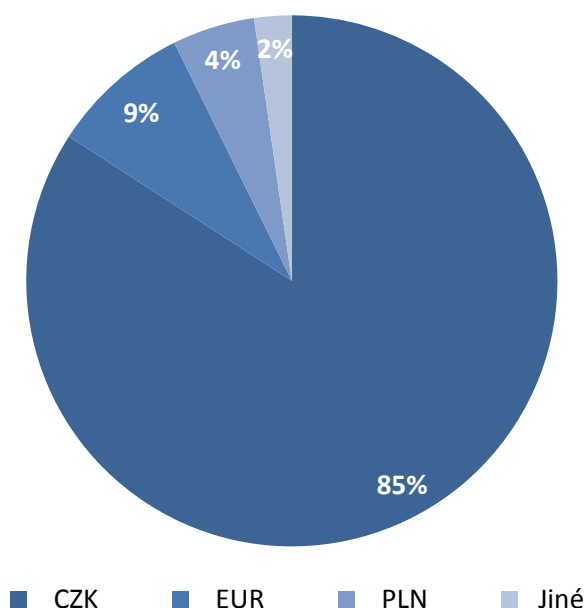
Doporučený investiční horizont



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

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

Portfolio Fondu dluhopisových trendů se v prosinci výrazně nezměnilo, zhruba polovina fondu je zainvestována do českých i zahraničních státních dluhopisů, přičemž druhá je ve firemních dluhopisech.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	16,73 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	12,13 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	10,11 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,14 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,13 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,71 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,31 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,78 %
CETFIN 0.2 12/06/17	BBB		3,75 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.