

červen 2017

## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

ISIN: CZ0008474376

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	21.5.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 103,3 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. 6. 17
Volatilita (p. a.)	1,46 %
VaR (99%, 1M)	0,99 %
Max. pokles	2,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,17
Průměrný výnos do splatnosti	0,53 %
Průměrný kupon	2,27 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,74 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

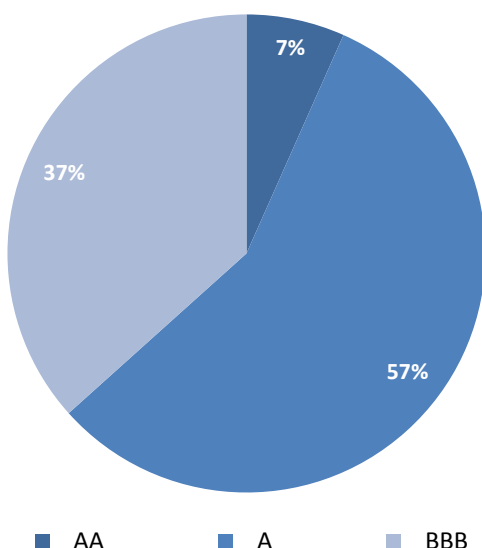
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

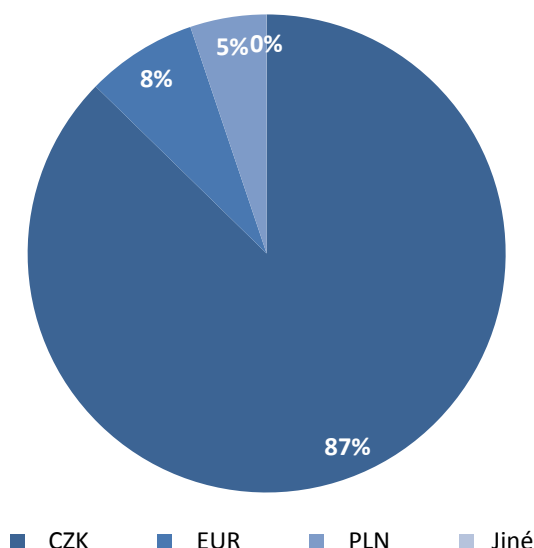
### Výkonnost fondu k 30. 6. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,76 %	0 %	-0,78 %	0,31 % p.a. / 0,94 %
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**

Světové burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

Portfolio Fondu dluhopisových trendů se v červnu příliš neměnilo, proběhlo například několik měnových operací, které reagovaly na pohyby na měnových trzích.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	A+	Česká republika	15,8 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	9,68 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	7,38 %
POLGB 0 07/25/17	A-	Polsko	5,04 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,76 %
SPGB 4.8 01/31/24	BBB+		4,54 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	4,31 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	BBB-	PKN Orlen	4,06 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	3,64 %
BREPW 2 11/26/21	BBB		3,55 %

## 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.