

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

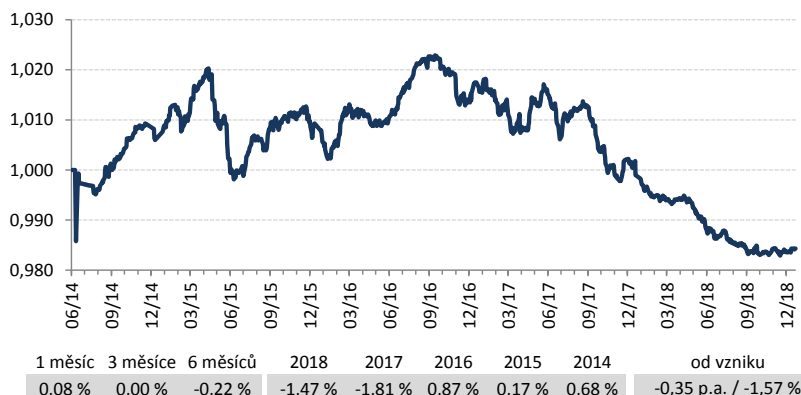
ISIN: CZ0008474376



## Charakteristika fondu

- Převážná část majetku alokována do dluhopisů denominovaných v českých korunách, v menší míře jsou zastoupeny dluhopisy denominované ve vybraných zahraničních měnách, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů
- Dosažení zhodnocení prostředků bez využití akciových pozic
- Investice spojená s úvěrovým, úrokovým, měnovým a koncentračním rizikem

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



## Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. Do Fondu dluhopisových trendů byly v prosinci nakupovány krátkodobé eurové korporátní dluhopisy, které jsou plně zajištěny proti případnému měnovému pohybu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	11,87 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	7,05 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	6,79 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	5,40 %
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,04 %
PKOBP 2.324 01/23/19		A-	5,00 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,89 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,70 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	PKN Orlen	BBB-	4,14 %
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	3,98 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 12. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 052,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,26 %
VaR (99%, 1M)	0,85 %
Max. pokles	3,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,66
Průměrný výnos do splatnosti	1,22 %
Průměrný kupon	1,76 %
Celkový počet pozic	27

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

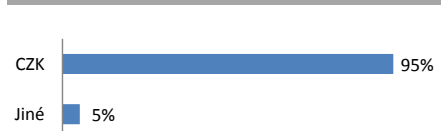
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

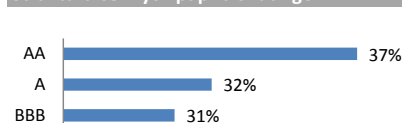
## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu



## Struktura cenných papírů s ratingem



## 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 v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).