

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

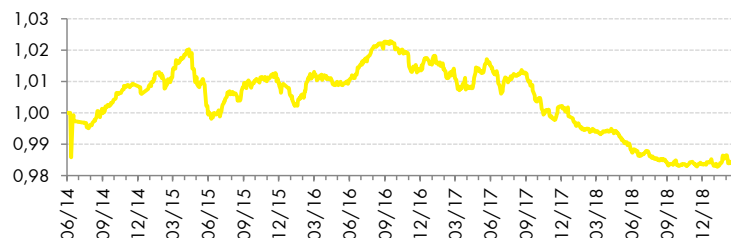
ISIN: CZ0008474376



## 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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
-0,16 %	0,06 %	-0,11 %	-0,02 %	-0,34 p.a. / -1,59 %

2018	2017	2016	2015	2014
-1,47 %	-1,81 %	0,87 %	0,17 %	0,68 %

## Komentář portfolio manažera

Akciové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevšimnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem. Do Fondu dluhopisových trendů byly v návaznosti na vývoj přicházejících čísel z ekonomiky nakoupeny delší české státní dluhopisy.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,39%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	8,35%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	7,29%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,21%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,82%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,51%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,35%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,29%
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	4,09%
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,95%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 28. 2. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 018,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,25 %
VaR (99%, 1M)	0,84 %
Max. pokles	3,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,80
Průměrný výnos do splatnosti	1,48 %
Průměrný kupon	1,84 %
Celkový počet pozic	28

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos		Zpravidla vyšší výnos →				
← Nižší riziko		Vyšší riziko →				
1	2	3	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	100%
PLN	4%
EUR	-3%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AA	35%
A	27%
BBB	38%

## 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).