

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

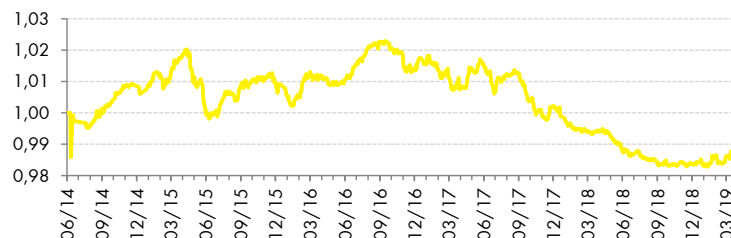
ISIN: CZ0008474376



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
0,44%	0,44%	0,42%	0,42%	-0,24 p.a. / -1,16 %

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

Komentář portfolio manažera

Letošní březen byl pro hlavní akciové indexy ve znamení opatrného pokračování růstu započatého v lednu. První letošní čtvrtletí z hlediska výkonnosti nastavilo akciovou laťku pro zbytek roku opravdu vysoko. V případě dostatečného přísunu dobrých zpráv (dohoda na poli obchodních tenzí USA – Čína, konstruktivní výsledek Brexitu, dobré firemní výsledky apod.) se můžeme dočkat pokračování pozitivního vývoje i v dalších měsících. Ceny českých dluhopisů mírným růstem reflektovaly opatrný přístup členů bankovní rady ČNB pro další zvyšování základní úrokové sazby z důvodu zhoršování ekonomických ukazatelů v Eurozóně. V návaznosti na vývoj přicházejících čísel z ekonomiky byla ve Fondu dluhopisových trendů lehce prodloužena průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,68%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	8,52%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,75%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,33%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,94%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,66%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,46%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,42%
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	4,21%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberoesterreich	-	3,82%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 3. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	997,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,24 %
VaR (99%, 1M)	0,84 %
Max. pokles	3,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost	3,10
Průměrný výnos do splatnosti	1,45 %
Průměrný kupon	1,69 %
Celkový počet pozic	29

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	99%
PLN	4%
EUR	-3%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	39%
A	19%
BBB	42%

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.