

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

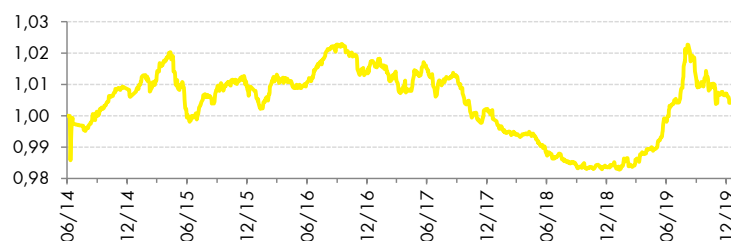
ISIN: CZ0008474376



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
-0,39%	-0,65%	-0,04%	1,93%	0,06 % p.a. / 0,33 %

2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,93 %	-1,46 %	-1,82 %	0,87 %	0,18 %	0,68 %

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Z pohledu obchodování ve Fondu dluhopisových trendů byl měsíc prosinec relativně klidný, za zmínku stojí měnové obchody (například měnové zajištění polských státních dluhopisů prodejem polského zlatého a nákupem eura) a ukládání přebytečné hotovosti ve formě krátkodobých úložek za úrok přesahující 1,75 % p. a.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,19%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	8,32%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,44%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,26%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,64%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,88%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	3,75%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	3,64%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	3,44%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,34%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 12. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 072,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

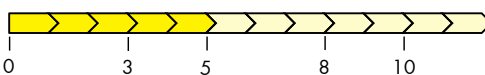
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,27%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,03
Průměrný výnos do splatnosti	1,17%
Průměrný kupon	1,49%
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 (včetně derivátů)

CZK	96%
EUR	3%
PLN	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	51%
A	19%
BBB	31%

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.