

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

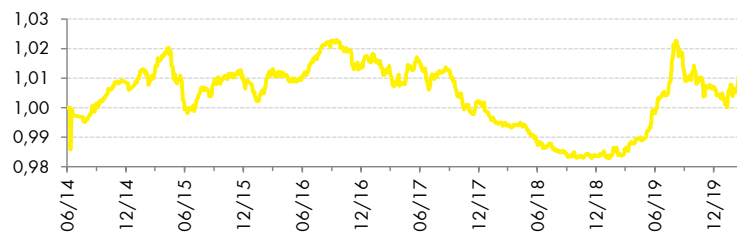
ISIN: CZ0008474376



## 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
0,64%	0,70%	-0,43%	1,09%	0,25 % p.a. / 1,42 %

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

## Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,36%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	8,52%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,46%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,44%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			4,87%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,56%
iShares Euro Government Bond			4,47%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,75%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	3,70%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	3,56%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 29. 02. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 067,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

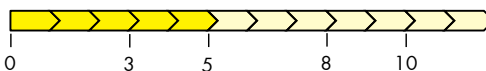
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,29%
VaR (99%, 1M)	0,87%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,98
Průměrný výnos do splatnosti	1,09%
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	92%
EUR	5%
PLN	4%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AA	51%
A	18%
BBB	30%

## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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).