

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

Finanční trhy zůstaly i v listopadu rozkolísané, když na investory nadále doléhala nejistota ohledně budoucího vývoje situace na poli mezinárodně-obchodních bariér, dohody o Brexitu či rozpočtových problémů v Itálii. V meziměsíčním srovnání se, nicméně, většina hlavních akciových indexů částečně zotavila (např. americký S&P 500 přidal 1,8 %, japonský Nikkei 225 si polepšil o 2 % atp.). Mírné cenové přírůstky si ve stejném období připsaly i české státní dluhopisy. V návaznosti na vývoj dluhopisových trhů byly v listopadu do Fondu dluhopisových trendů nakupovány střednědobé české státní dluhopisy se splatností do dvou let jak s fixním, tak i variabilním kupónem (ty budou profitovat z případného dalšího růstu úrokových sazeb).

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	11,72 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	6,95 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	6,56 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	5,37 %
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	4,97 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			4,87 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,64 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	PKN Orlen	BBB-	4,13 %
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	3,96 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB	A	3,76 %

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.

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 30. 11. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 065,3 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	1,63
Průměrný výnos do splatnosti	1,22 %
Průměrný kupon	1,47 %
Celkový počet pozic	26

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

CZK	95%
Jiné	5%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	36%
A	29%
BBB	35%