

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

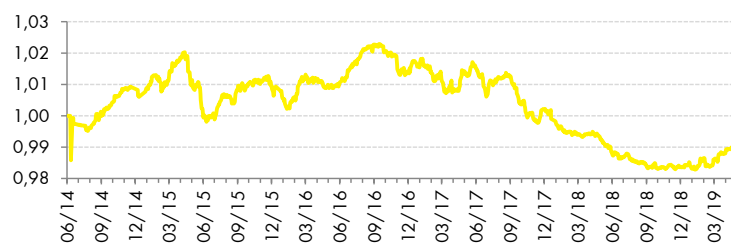
ISIN: CZ0008474376



## 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
0,07%	0,32%	0,59%	0,46%	-0,23 p.a. / -1,12 %

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

## Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy v dubnu pokračovaly v nastolené růstové trajektorii započaté na přelomu roku. Nákupní apetit investorů nadále podporovala očekávání úspěšného vyřešení obchodního konfliktu mezi Spojenými státy a Čínou, indikovaný obrát v dosud restriktivní měnové politice amerického Fedu a převážně úspěšný vstup do výsledkové sezóny v USA. Agregátní index českých státních dluhopisů ve stejném období nepatrně oslabil, což lze připsat na vrub rostoucí pravděpodobnosti zvýšení úrokových sazeb ČNB na počátku května. Podobně jako v minulých měsících byla i v dubnu ve Fondu dluhopisových trendů lehce prodloužena průměrná doba do splatnosti držaných dluhopisů a to prodejem kratších českých státních dluhopisů a nákupem delších. Za nižší jednotky procent majetku fondu byl také nakoupen polský státní dluhopis v lokální měně.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,79%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,73%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,81%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	5,54%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,40%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,00%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,68%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,45%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,17%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberoesterreich	BBB+	3,86%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 30. 4. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	985,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,23%
VaR (99%, 1M)	0,83%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,33
Průměrný výnos do splatnosti	1,48%
Průměrný kupon	1,71%
Celkový počet pozic	28

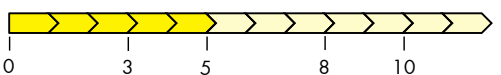
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	99%
PLN	4%
EUR	-3%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AA	42%
A	19%
BBB	40%

## 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).