

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

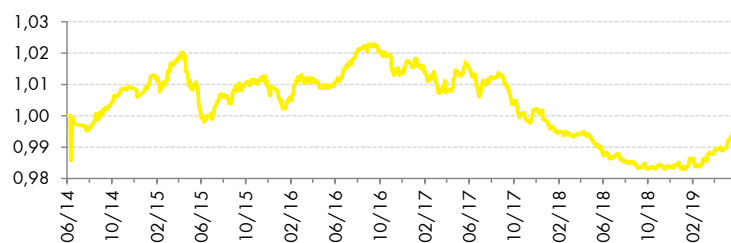
ISIN: CZ0008474376



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
0,84%	1,32%	1,38%	1,30%	-0,06 p.a. / -0,29 %

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

Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepsaly řádově jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetín procenta.

Podobně jako v minulých měsících byla i v květnu ve Fondu dluhopisových trendů lehce prodloužena průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů, přičemž více než polovina majetku fondu je zainvestována v dluhopisech delších než dva roky, třetina v kratších a zhruba 15 % je v dluhopisech s variabilním kupónem.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,08%
CZGB 0 9/5 05/15/30	Česká republika	AA-	7,54%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,94%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,84%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	5,52%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,02%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,73%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,51%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,23%
MBKPW 2 11/26/21	MFinance France SA	BBB	3,88%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 5. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	981,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

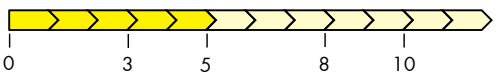
Volatilita (p. a.)	1,23%
VaR (99%, 1M)	0,83%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,65
Průměrný výnos do splatnosti	1,45%
Průměrný kupon	1,63%
Celkový počet pozic	28

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	39%
A	17%
BBB	44%

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.