

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

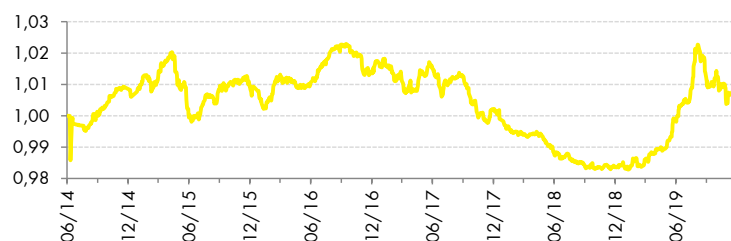
ISIN: CZ0008474376



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
-0,31%	-1,12%	1,02%	2,33%	0,13 % p.a. / 0,72 %

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

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhledu je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Do portfolia Fondu dluhopisových trendů byly v listopadu dokoupeny kratší české korporátní a také delší české státní dluhopisy, kdy bylo využito poklesu cen těchto dluhopisů. Aktuálně je ve fondu lehce přes polovinu majetku zainvestováno do státních dluhopisů (nejen České republiky, ale také dalších evropských států), třetina je v dluhopisech finančních institucí a zbytek připadá na nefinanční korporace a hotovost.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,33%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	8,41%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,48%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,34%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,65%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,83%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	3,74%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	3,65%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	3,45%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,34%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 30. 11. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 072,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,28%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,12
Průměrný výnos do splatnosti	1,15%
Průměrný kupon	1,52%
Celkový počet pozic	29

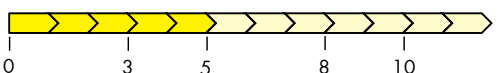
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	2%
PLN	2%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	50%
A	20%
BBB	30%

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.