

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

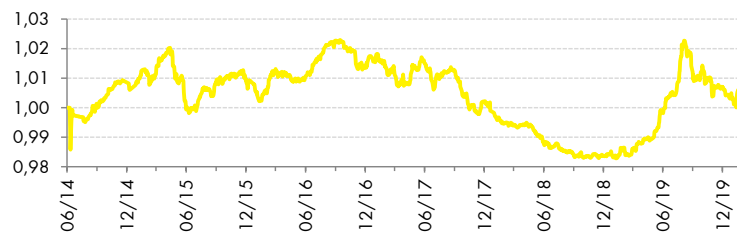
ISIN: CZ0008474376



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
0,45%	-0,25%	-0,43%	0,45%	0,14 % p.a. / 0,78 %

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

Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

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-	10,29%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	8,43%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,48%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,38%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,63%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	3,82%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	3,74%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	3,61%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	3,42%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,33%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 01. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 070,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,9 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

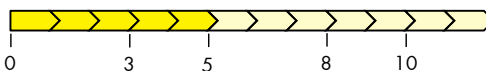
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,27%
VaR (99%, 1M)	0,86%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,01
Průměrný výnos do splatnosti	1,13%
Průměrný kupon	1,50%
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	94%
EUR	6%
PLN	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	51%
A	19%
BBB	31%

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.