

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

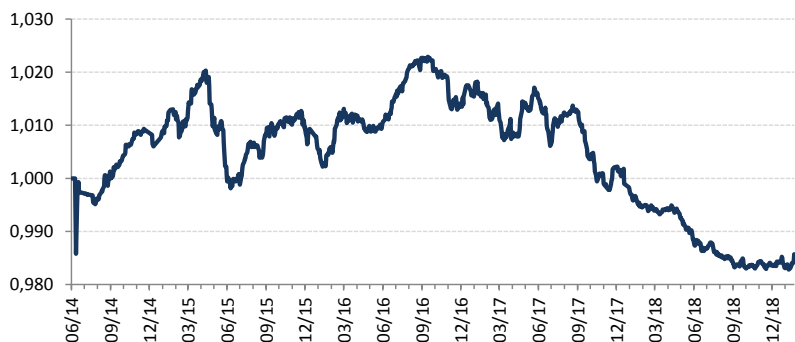
ISIN: CZ0008474376



## 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

Akciové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Do Fondu dluhopisových trendů byly hned na začátku měsíce nakupovány delší dluhopisy v eurech a české koruně, přičemž eurové jsou plně zajištěny proti případnému měnovému pohybu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	10,42 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	8,24 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	7,19 %
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,15 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	4,76 %
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,47 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,23 %
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	4,10 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB Noe Wien AG	A	3,90 %
RFLBOB 0.55 10/20/20	Rlb Oberoesterreich	---	3,68 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 1. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 032,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,25 %
VaR (99%, 1M)	0,85 %
Max. pokles	3,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost	2,46
Průměrný výnos do splatnosti	1,35 %
Průměrný kupon	1,70 %
Celkový počet pozic	27

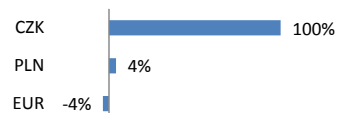
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu



## Struktura cenných papírů s ratingem



## 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).