

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

I v průběhu měsíce října převládala na akciových trzích nervozita. K již známým tématům ohledně celních bariér a nejistoty americké politiky z minulých měsíců se dostalo do popředí nové téma v podobě italského rozpočtu na příští rok. Negativní vývoj na akcích nedokázala zvrátit ani začínající výsledková sezóna v USA. V řeči čísel to znamenalo pokles globálního akciového indexu za říjen o více než 7 %. České dluhopisy naopak zažily klidnější měsíc. Tržní konsensus počítá od ČNB s dalším, letos již pátým zvýšením úrokových sazeb začátkem listopadu, ceny dluhopisů jsou proto již z velké části na toto zvýšení připraveny. Z Fondu dluhopisových trendů byly v říjnu prodávány například střednědobé české státní dluhopisy s fixním kupónem, přesto i nadále je lehce přes polovinu zainvestovaného majetku fondu

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	8,26 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	7,23 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	6,77 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	5,58 %
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	A+	5,15 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,07 %
PKNPW 2 1/2 06/30/21	PKN Orlen	BBB-	4,29 %
POLGB 0 04/25/19	Polsko	A	4,06 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe LB	A	3,91 %
BREPW 2 11/26/21		BBB	3,73 %

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.

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 10. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 022 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,28 %
VaR (99%, 1M)	0,87 %
Max. pokles	3,90 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,64
Průměrný výnos do splatnosti	1,07 %
Průměrný kupon	1,44 %
Celkový počet pozic	25

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 3

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	95%
Jiné	5%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	28%
A	33%
BBB	39%