

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

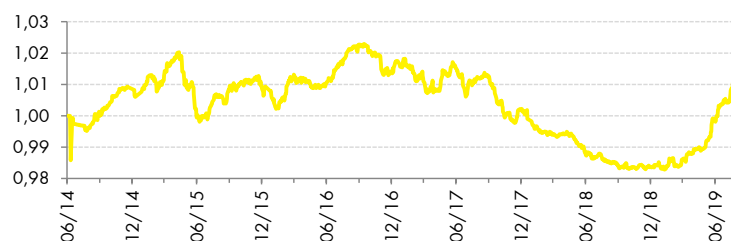
ISIN: CZ0008474376



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%	2,36%	2,68%	2,82%	0,23 p.a. / 1,21 %

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

Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičími projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosáhnutí historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V návaznosti na množící se signály uvolnění měnových politik amerického Fedu i Evropské centrální banky jsme v portfoliu Fondu dluhopisových trendů prodoužili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti).

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,46%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,05%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,05%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,94%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,11%
IINVBK 1.593 09/25/20	Int'l Invst Bank	BBB+	4,77%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,24%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberösterreich	BBB+	3,91%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB	3,89%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,77%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 7. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	977,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

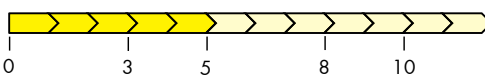
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,23%
VaR (99%, 1M)	0,83%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,38
Průměrný výnos do splatnosti	1,11%
Průměrný kupon	1,49%
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

CZK	96%
PLN	2%
EUR	2%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	44%
A	19%
BBB	37%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.