

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

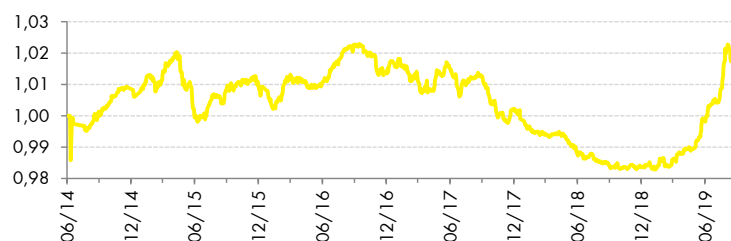
ISIN: CZ0008474376



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
0,65%	2,16%	3,51%	3,49%	0,36 % p.a. / 1,87 %

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

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik - v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla uvalená oběma stranami, blíží se Brexit (pravděpodobně bez dohody) a stupňující se protesty v Hongkongu. Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaďována“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetin procentního bodu výše.

V rámci portfolia Fondu dluhopisových trendů byly provedeny jen menší změny, například realizace zisků prodejem kratších českých státních dluhopisů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,59%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,14%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,14%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,06%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,11%
IINVBK 1.593 09/25/20	Int'l Invst Bank	BBB+	4,79%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,18%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberösterreich	BBB+	3,93%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB	3,87%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,81%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 8. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	982,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

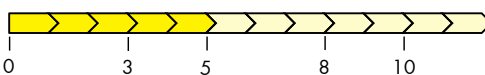
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,25%
VaR (99%, 1M)	0,85%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,36
Průměrný výnos do splatnosti	0,99%
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	3%
EUR	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	45%
A	19%
BBB	37%

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.