

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

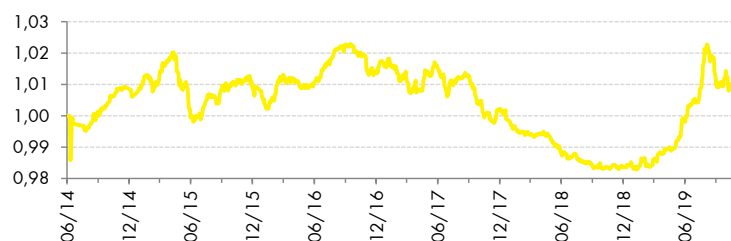
ISIN: CZ0008474376



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
0,05%	-0,18%	2,17%	2,64%	0,19 % p.a. / 1,03 %

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

Komentář portfolio manažera

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již potřetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.).

V portfoliu Fondu dluhopisových trendů byly v říjnu dělány změny, které se projeví prodloužením průměrné doby do splatnosti držných dluhopisů při zlepšení kreditní kvality celého portfolia. Typicky byly prodávány kratší české korporátní dluhopisy, nakupován byl delší český státní dluh a investováno bylo také do evropských firemních dluhopisů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,23%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,86%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,95%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,82%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,03%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,20%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,04%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	3,95%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	3,82%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,63%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 31. 10. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	991,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
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	3,25
Průměrný výnos do splatnosti	1,08%
Průměrný kupon	1,52%
Celkový počet pozic	28

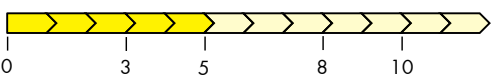
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	96%
EUR	2%
PLN	2%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	51%
A	17%
BBB	32%

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.