

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

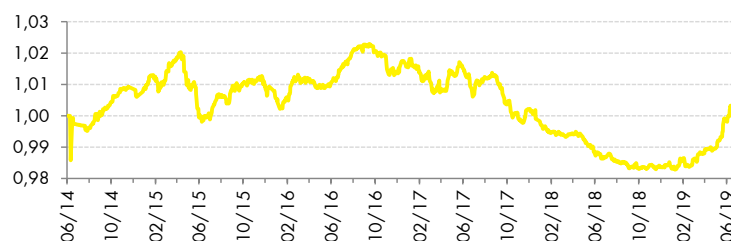
ISIN: CZ0008474376



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
0,66%	1,57%	1,97%	1,97%	0,07 p.a. / 0,37 %

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

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se během měsíce června vrátili k silnému růstu. Globální akciový index denominovaný v USD posílil o 7 %. Za silným červnovým růstem akcií hledíme holubičí projev členů FEDu a současně pozitivní zprávy ohledně připravované obchodní dohody mezi USA a Čínou. Výsledek konečné obchodní dohody (jehož termín není znám) může silně ovlivnit akciové trhy oběma směry nejen v krátkodobém horizontu. České státní dluhopisy pokračovaly v růstu již několikátý měsíc po sobě a nechávají tak pomalu zapomenout ztráty za minulý rok. Durace (zjednodušeně průměrnou dobou do splatnosti) ve Fondu dluhopisových trendů se ke konci měsíce června dostala na zhruba 3,5 roku, což je výsledek postupného prodlužování v návaznosti na přicházející data z české ekonomiky v průběhu celého letošního roku.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,29%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,86%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,97%
CZGB 0 95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,79%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	5,56%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,07%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,69%
PKNPW 2 1/2 06/30/21	Orlen Capital AB	BBB-	4,37%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,23%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberösterreich	BBB+	3,91%

Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 30. 6. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	981,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

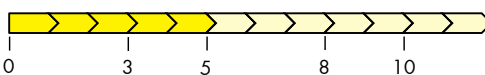
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,23%
VaR (99%, 1M)	0,83%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,48
Průměrný výnos do splatnosti	1,29%
Průměrný kupon	1,62%
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

CZK	97%
PLN	2%
EUR	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	39%
A	18%
BBB	43%

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.