

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

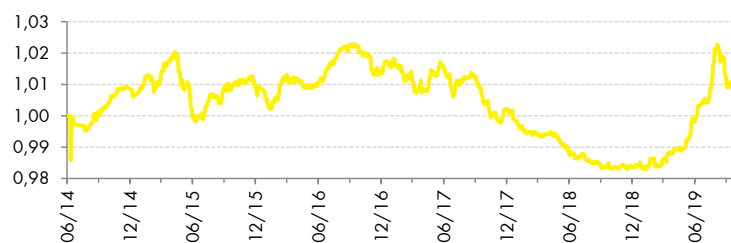
ISIN: CZ0008474376



## 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
-0,87%	0,62%	2,19%	2,59%	0,18 % p.a. / 0,98 %

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

## Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

V reakci na chování evropské centrální banky byly do portfolia Fondu dluhopisových trendů přikoupeny dlouhé eurové státní dluhopisy a také kratší eurové korporátní dluhopisy.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,15%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,83%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	5,90%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,79%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	5,01%
IINVBK 1.593 09/25/20	Int'l Invst Bank	BBB+	4,62%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,10%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberösterreich	BBB+	3,86%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB	3,82%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,74%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	10. 6. 16 - 30. 9. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	997,8 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,8 %
Vstupní poplatek	1,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,26%
VaR (99%, 1M)	0,85%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,17
Průměrný výnos do splatnosti	1,10%
Průměrný kupon	1,45%
Celkový počet pozic	29

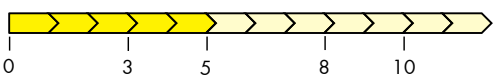
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	69%
EUR	27%
PLN	4%

## 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 pojistění 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](http://www.rfis.cz).