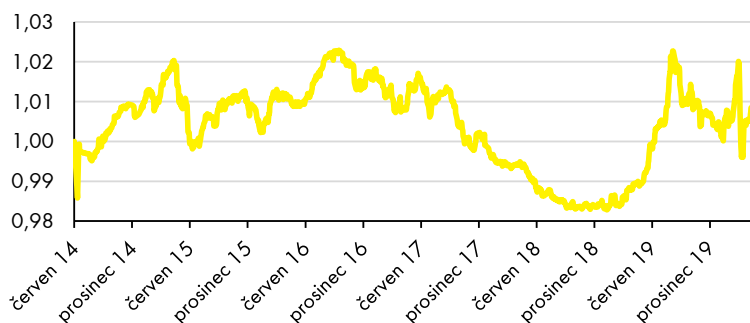


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,70%	0,35%	0,10%	0,81%	0,19% p.a./1,14%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,93%	-1,46%	-1,82%	0,87%	0,18%	0,68%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	12,54%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	10,19%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,64%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,45%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			6,11%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,61%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,56%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,41%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France	BBB-	4,19%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,89%

Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr). Po předcházejícím měsíci opačného vývoje v dubnu korporátní dluhopisy překonaly výkonnost dluhopisů státních.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	908,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

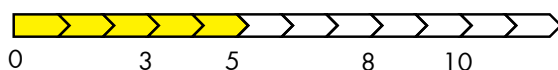
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,00%
VaR (99%, 1M)	1,35%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,39
Průměrný výnos do splatnosti	1,08%
Průměrný kupon	1,34%
Celkový počet pozic	26

Rizikový profil (SRRI)

← 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	95,4%
PLN	4,7%
USD	0,0%
EUR	0,0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	46,4%
A	20,2%
BBB	33,4%

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.