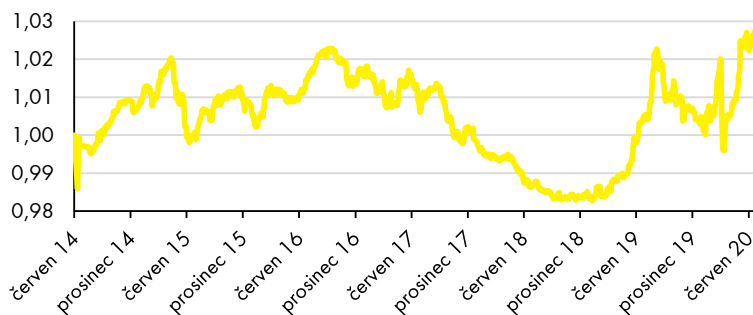


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

### 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	
0,16%	2,30%	2,41%	2,41%	0,45% p.a./2,75%	
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-	12,53%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,59%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,57%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,92%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,02%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,50%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,38%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,28%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	4,09%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,84%

### Komentář portfolio manažera

Po posledních dvou měsících, které přinášely ovoce rizikověji naladěným investorům, si v červnu akciové trhy vybraly oddechový čas. Viděli jsme opět návrat vyšší volatility, výraznější jak pozitivní, tak negativní mezi denní změny a akciové indexy zakončily na velmi podobných hodnotách, jako tento měsíc začaly. Naopak dluhopisy se chovaly „učebnicově“, reagovaly růstem cen a to napříč regiony, zisky si připisovaly dluhopisy v české koruně, euru i americkém dolaru. Zajímavá byla i situace kolem nejčinnějšího kovu, když zlato pokračovalo ve své spanilé jízdě, připisovalo další zisky a za poslední rok tak vyrostlo v ceně již přes 25 % měřeno v americkém dolaru. Za těmito pohyby tříd aktiv můžeme sledovat složitější situaci při znovuotevírání jednotlivých ekonomik, než se zdálo před pár týdny. Ne všem zemích klesají denní přírůstky nově nakažených a obecně lze konstatovat, že i přesto, že se podařilo zastavit nekontrolovatelné šíření viru, jsme teprve na počátku cesty.

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)	934,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

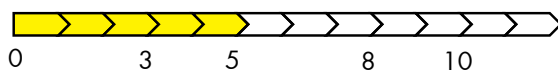
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,09%
VaR (99%, 1M)	1,41%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,58%
Průměrný kupon	1,07%
Celkový počet pozic	27

### 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	95,0%
PLN	4,6%
USD	0,0%
EUR	0,4%

### Struktura cenných papírů s ratingem

AA	47,1%
A	20,0%
BBB	33,0%

### 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](http://www.rfis.cz).