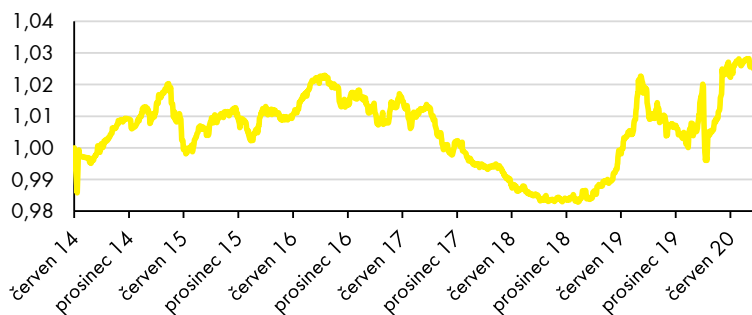


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

### 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	
-0,33%	-0,15%	1,00%	2,10%	0,39% p.a./2,44%	
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-	12,21%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,52%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,45%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,81%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,88%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,26%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,23%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	4,01%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,82%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	3,71%

### Komentář portfolio manažera

Rovněž druhý prázdninový měsíc patřil pro akciové trhy k těm příjemnějším. Dosažení nového maxima u amerického akciového indexu S&P 500 koncem měsíce srpna je toho přesvědčivým důkazem – index poprvé v historii překonal hodnotu 3500 bodů. Mimo jiné se jednalo o nejlepší srpnový výsledek od roku 1986. Významným dílem se na dosaženém rekordu opět podílely technologické tituly. Nezaostávaly však ani sektory doposud opomíjené, například aerolinky. Důvody růstu akciových trhů zůstávají stále stejné – lepší reportované hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí roku 2020, slábnoucí dolar a víra v úspěšné politické balancování mezi zdravotními a ekonomickými riziky spojenými s koronavirem. Méně zajímavý vývoj jsme mohli pozorovat na českých dluhopisech. Pro ně byl srpen ve znamení naprosté letargie, ze které je nevytrhly ani plánované kroky vlády směřující k trvalejšímu prohloubení rozpočtových deficitů. Trpělivost dluhopisových investorů s aktuální fiskální situací se zatím zdá být velká. To se však může poměrně rychle změnit.

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)	943,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

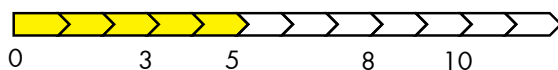
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,98%
VaR (99%, 1M)	1,33%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,39
Průměrný výnos do splatnosti	0,60%
Průměrný kupon	1,04%
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	99,3%
PLN	0,1%
USD	0,0%
EUR	0,6%

### Struktura cenných papírů s ratingem

AA	47,7%
A	18,7%
BBB	33,6%

### 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).