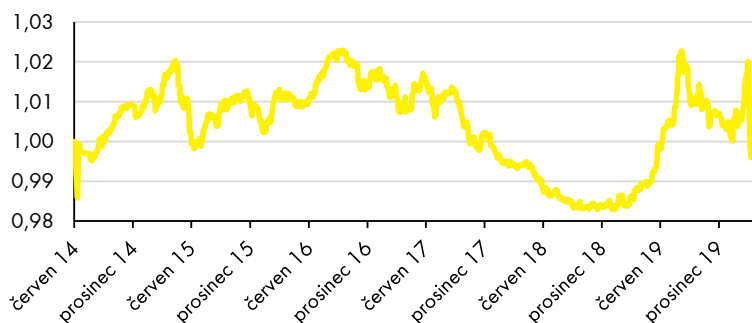


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
-0,97%	0,11%	-0,54%	0,11%	0,08% p.a./0,44%	
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-	12,50%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	10,06%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,59%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	6,40%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,88%
POLGB 0 07/25/20	Polsko	A-	4,62%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,57%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,43%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France	BBB-	4,16%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,96%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy.

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

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)	909,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

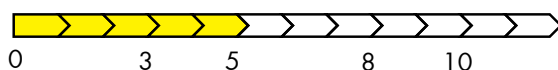
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,40%
VaR (99%, 1M)	0,95%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,42
Průměrný výnos do splatnosti	1,34%
Průměrný kupon	1,52%
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	95,8%
PLN	4,8%
USD	0,0%
EUR	-0,3%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	47,6%
A	19,7%
BBB	32,7%

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.