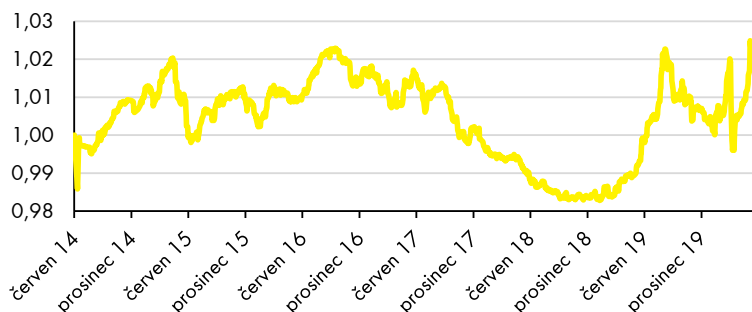


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

### 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        |       |
|-------|--------|--------|-------|------------------|-------|
| 1,43% | 1,15%  | 1,85%  | 2,25% | 0,43% p.a./2,59% |       |
| 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-  | 12,56% |
| CZGB 1 06/26/26                | Česká republika    | AA-  | 6,60%  |
| CZGB 0.95 05/15/30             | Česká republika    | AA-  | 6,56%  |
| iShares EUR Corp Bond Large Ca |                    |      | 5,91%  |
| CZGB Float 11/19/27            | Česká republika    | AA-  | 5,36%  |
| CZGB 2 3/4 07/23/29            | Česká republika    | AA-  | 5,18%  |
| POLGB 0 07/25/20               | Polsko             | A-   | 4,56%  |
| IINVBK 1.593 09/25/20          | Intl Invst Bank    | BBB+ | 4,43%  |
| BNP Float 10/08/24             | BNP Paribas        | A+   | 4,30%  |
| MBKPW 2 11/26/21               | Mfinance France SA | BBB- | 4,09%  |

### Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevýjimaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

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)             | 930,1 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9%           |
| Vstupní poplatek              | 1%             |
| Výstupní poplatek             | 0%             |

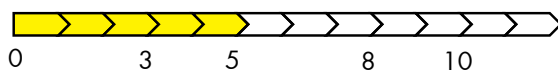
### Ukazatele

|                                 |       |
|---------------------------------|-------|
| Volatilita (p. a.)              | 2,10% |
| VaR (99%, 1M)                   | 1,42% |
| Max. pokles                     | 3,91% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 2,98  |
| Průměrný výnos do splatnosti    | 0,63% |
| Průměrný kupon                  | 1,12% |
| 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 | 95,2% |
| PLN | 4,7%  |
| USD | 0,0%  |
| EUR | 0,1%  |

### Struktura cenných papírů s ratingem

|     |       |
|-----|-------|
| AA  | 47,3% |
| A   | 20,0% |
| 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](http://www.rfis.cz).