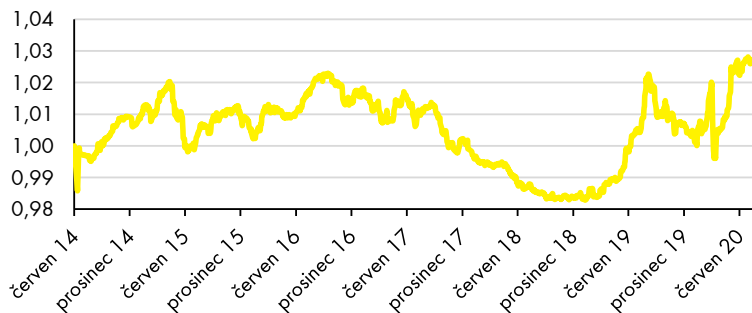


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
0,03%	1,62%	1,98%	2,43%	0,45% p.a./2,77%	
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-	12,25%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,45%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,44%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			5,77%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,92%
IINVBK 1.593 09/25/20	Intl Invst Bank	BBB+	4,22%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,20%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	3,97%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,78%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	3,70%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykazovalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy začíná spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími obchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přeshlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

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)	949,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

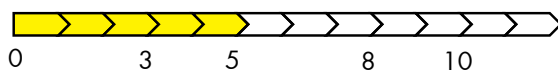
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	2,07%
VaR (99%, 1M)	1,40%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,46
Průměrný výnos do splatnosti	0,57%
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	48,0%
A	18,6%
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.