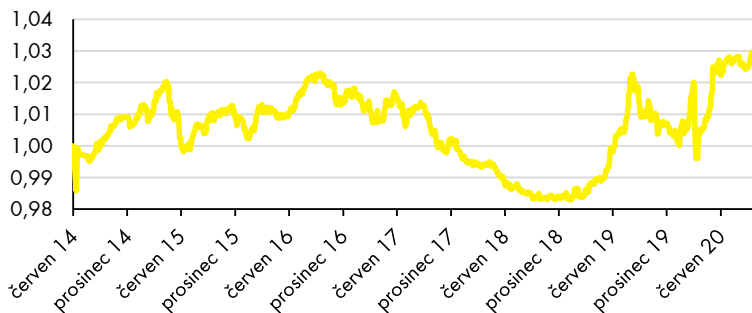


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

### 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	
0,52%	0,22%	2,52%	2,63%	0,46% p.a./2,97%	
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-	12,43%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,57%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,54%
iShares EUR Corp Bond Large Ca			6,04%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	6,00%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,97%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,23%
MBKPW 2 11/26/21	Mfinance France SA	BBB-	4,17%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	4,00%
LPTY Float 11/19/20	Leaseplan Corporation NV	BBB+	3,71%

### Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích došlo v září po delší době k mírné korekci, když např. široký americký index S&P 500, ale třeba i index pražské burzy PX, vykázaly meziměsíční pokles v řádu přibližně 4 %. Z pohledu sektorů si vedl nejhůře energetický, který ve stejném období propadl o více než 17 %. Důvody opatrnosti investorů a s ní spojených výprodejů rizikových aktiv spatřujeme v blížící se volbě amerického prezidenta, v dílčích komplikacích se schvalováním nových vakcín proti aktuální virové epidemii a v posledních krocích americké centrální banky, která mj. plánuje držet úrokové sazby na rekordně nízkých úrovních ještě po několik příštích let. Nervozita na trzích naopak pomohla státním dluhopisům, nadále vnímaným jako tzv. „bezpečný přístav pro investice“.

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)	941,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%

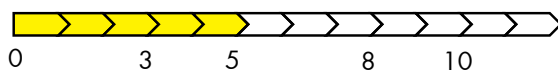
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,91%
VaR (99%, 1M)	1,29%
Max. pokles	3,91%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,43
Průměrný výnos do splatnosti	0,47%
Průměrný kupon	1,16%
Celkový počet pozic	25

### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos	Zpravidla vyšší výnos →					
← Nižší riziko	Vyšší riziko →					
1	<b>2</b>	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).