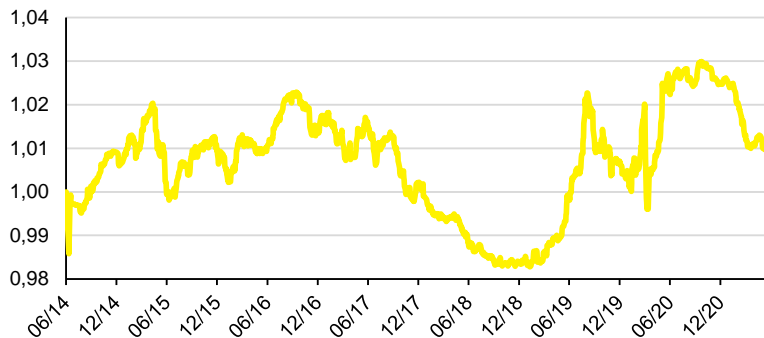


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
-0,13%	-0,41%	-1,33%	-1,35%	0,17% p.a./1,17%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%	0,87%	0,18%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	15,68%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,68%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	6,11%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,63%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	4,46%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,16%
DB 1 11/19/25	Deutsche Bank AG	BBB-	4,09%
MBKPW 2 11/26/21	Mbank SA	BBB-	3,81%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,70%
iShares EUR Corp Bond Large Cap			3,17%

Komentář portfolio manažera

V květnu nejsledovanější akciový index S&P 500 zpomalil svůj růst a za měsíc posílil jen o 0,5 %. Dařilo se spíše cyklickým sektorům a firmám s robustnějším hotovostním tokem, které vyplácí vyšší dividendu. Globální inflace zůstává v popředí zájmu investorů, když inflace za duben v USA i v ČR byla vyšší než odhady analytiků a dostává se na relativně vysoké hodnoty +4,2 % v USA, resp. +3,1 % v ČR (obojí meziročně). Přes riziko vyšší inflace výnos desetiletého amerického státního dluhopisu osciluje kolem 1,6 % a v ČR kolem 1,8 %. Zatímco FED v návaznosti na aktuální růst inflace prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb během tohoto a příštího roku, ČNB indikovala možné dvojí zvýšení ve druhé polovině letošního roku. Vzhledem k těmto faktům držíme kratší průměrnou splatnost dluhopisů. Celkově udržujeme pozitivní výhled na akcie ve střednědobém horizontu, podporovaný zejména velmi dobrými hospodářskými výsledky firem, a prozatím stále podpůrnou politikou ze strany vlád a centrálních bank.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 05. 2021. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

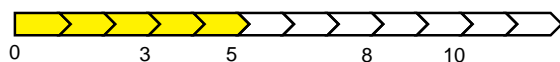
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	953,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,39
Průměrný výnos do splatnosti	0,90%

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

