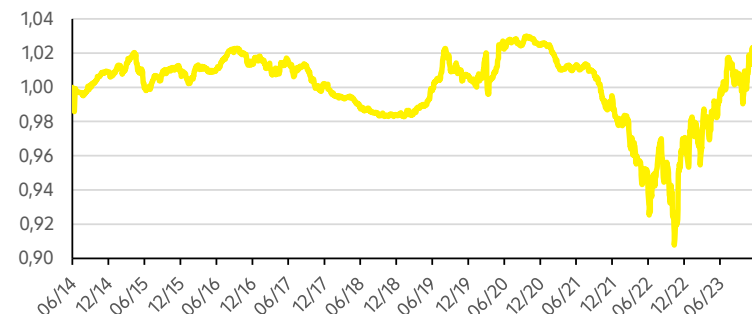


Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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	
1,33%	1,35%	3,29%	7,23%	0,24% p.a./2,27%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	13,89%	
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	12,73%	
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	12,07%	
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	11,87%	
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	11,27%	
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	6,23%	
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,06%	
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	3,97%	
DB 1 11/19/25	DEUTSCHE BANK AG	BBB+	2,12%	
Raiffeisen-Mehrwert 2027			A-	1,98%

Komentář portfolio manažera

Listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky poklesu hlavních tříd aktiv. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si připsal zhodnocení 9,1%, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled svých lokálních maxim z července tohoto roku. Dařilo se také americkým i evropským společnostem, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů. Také dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Mírně pozadu zůstaly ty české, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí tvrdé přistání americké ekonomiky. Jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří z pohledu výkonnosti k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce. Zasedání FEDu a následné komentáře jejího šéfa Jeroma Powella mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 11. 2023. 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

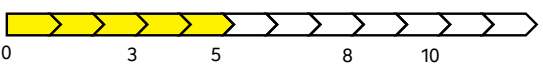
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 670,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	4,65
Průměrný výnos do splatnosti	4,21%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

