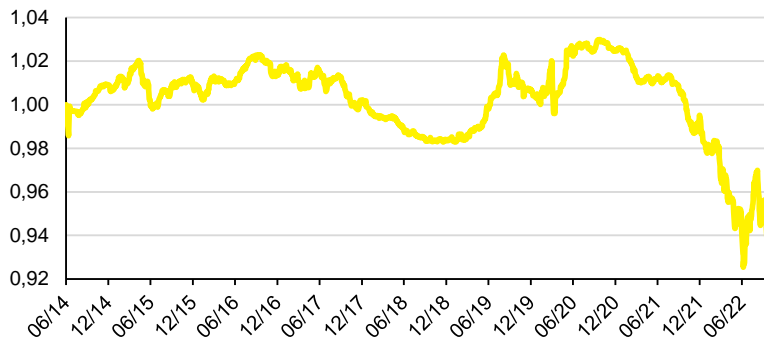


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
-1,37%	-0,89%	-3,58%	-5,02%	-0,83% p.a./-6,7%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%	0,87%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	16,09%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	13,72%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	8,22%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	8,11%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,69%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	5,85%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	4,07%
DB 1 11/19/25	Deutsche bank AG	BBB	2,73%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,44%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,43%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Optimistická očekávání ohledně srpnové inflace v USA zůstala nenaplněna, a investoři se tak začali ještě více obávat, zda nadcházející série zvyšování úrokových sazeb amerického Fedu nestáhne tamní ekonomiku do recese. Rizika vysoké inflace, razantního zpřísňování měnových politik a slabší ekonomické výkonnosti jsou však patrná i v jiných regionech. V případě Evropy k nim nejvýrazněji přispívá eskalace konfliktu na Ukrajině a s ní spojená energetická krize, a to zvláště před blížící se zimou. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se tak svým zářijovým desetiprocentním propadem přiblížil úrovni svého dvouletého minima. Tuzemské dluhopisy odepsaly v uplynulém měsíci zhruba 2 % procenta své hodnoty, překonaly však z pohledu výkonnosti své americké i západoevropské protějšky.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 9. 2022. 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.

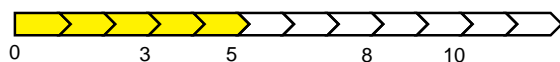
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 255,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,73
Průměrný výnos do splatnosti	5,03%

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

AA	75,3%
A	10,7%
BBB	14,1%