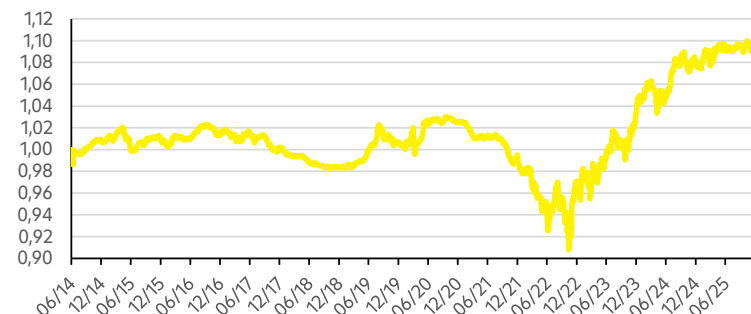


Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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 | |
|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
| -0,16% | -0,28% | -0,35% | 1,63% | 0,78% p.a./9,32% | |
| 2024 | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 |
| 2,49% | 10,06% | -2,91% | -4,21% | 2,21% | 1,93% |

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|--------------------------------|-----------------|-----|--------|
| CZGB 0.95 05/15/30 | Česká republika | AA- | 11,77% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 10,58% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | Česká republika | AA- | 10,15% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | Česká republika | AA- | 7,96% |
| CZGB 3 1/2 05/30/35 | Česká republika | AA- | 7,06% |
| CZGB 3.6 06/03/36 | Česká republika | AA- | 7,01% |
| CZGB 2 10/13/33 | Česká republika | AA- | 6,67% |
| CESDRA 5 1/2 06/24/29 | České dráhy | BBB | 4,53% |
| CZGB 4 1/2 11/11/32 | Česká republika | AA- | 3,79% |
| Raiffeisen-Europa-HighYieldFon | | | 2,71% |

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy si v listopadu prošly nejsilnější korekcí od letošního dubna, v meziměsíčním srovnání však skončily prakticky beze změny (měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI se ztrátou pouhých -0,11 %). S ohledem na historickou sezónnost přišly výprodeje s 1 - 2 měsíčním zpožděním, přičemž jejich spouštěčem byly obavy z možné AI bubliny, které se ze sektoru technologických akcií následně přenesly i na širší trh. Americký akciový subindex S&P 500 Information Technology v listopadu průběžně odepisoval až 8,4 %, v závěru měsíce však ztrátu zmínil na 4,4 %. Z teritoriálního pohledu vykázalo ve stejném období nejslabší výkonnost Japonsko, jehož hlavní akciový index Nikkei 225 v listopadu poklesl o 4,1. České i západoevropské dluhopisy zakončily měsíc nepatrně v „červeném“ (agregátní indexy se ztrátami do 0,2 %), což lze připsat na vrub především zhoršujícímu se fiskálnímu výhledu. Jejich americké protějšky byly tentokrát úspěšnější (index Bloomberg US Treasury přidal 0,6 %), když jejich obchodování ovlivňoval jednak federální shutdown a s ním spojená absence řady významných makroekonomických dat, a jednak růst rizikové averze iniciovaný obavami z dalšího vývoje v sektoru AI.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 11. 2025. 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

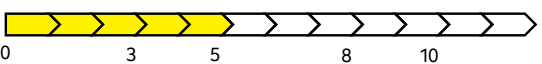
| | |
|--|------------------|
| ISIN | CZ0008474376 |
| Datum zahájení nabízení | 9. června 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 2 657,4 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,8% |
| Vstupní poplatek | 1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 4,90 |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,45% |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

