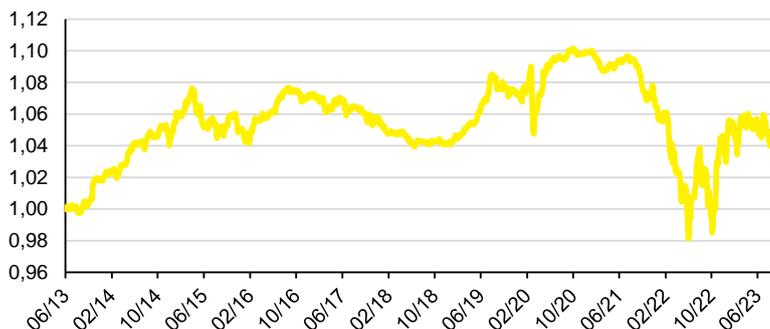


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-0,71%	-0,60%	0,62%	1,73%	0,46% p.a./4,75%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-3,27%	-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	8,29%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	7,70%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			5,70%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	5,56%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,61%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			4,44%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	4,31%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	4,27%
CZGRPA Float 07/01/26			3,97%
iShares Euro Government Bond C			3,46%

Komentář portfolio manažera

Po slibném začátku letních prázdnin přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Globální akcie, měřeno akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA. Ta je pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely, aktuálně jednou z nejvíce sledovaných společností světa. O něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %.

Vyšší volatilita se drží i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, kde jsme viděli nejprve 3 % pokles ceny a poté téměř stejný růst. Zhruba v půlce měsíce se výnos dostal až na hodnotu 4,34 %, což nastalo naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDU a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 31. 8. 2023. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. 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

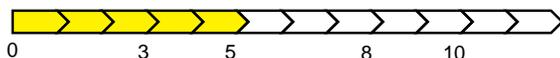
ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 317,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,01
Průměrný výnos do splatnosti	4,11%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

