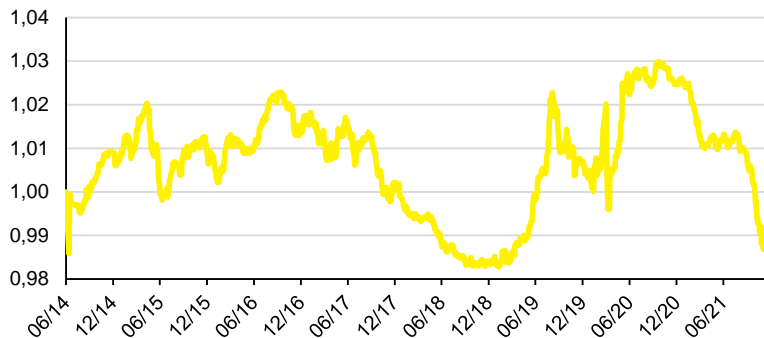


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

### 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	
0,09%	-1,77%	-1,97%	-3,30%	-0,11% p.a./-0,83%	
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-	16,96%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	11,98%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,89%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	4,47%
DB 1 11/19/25	Deutsche Bank AG	BBB	4,37%
Raiffeisen-Mehrwert 2027 VTA Fonds			4,27%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,83%
BPCEGP Float 02/04/23	BPCE SA	A+	3,39%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České Dráhy	BBB	3,27%
SANTAN 1.65 03/04/26	Banco Santander SA	A-	3,16%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Nejvýznamnější změnou v portfoliu Fondu dluhopisových příležitostí za uplynulý měsíc bylo prodloužení průměrné doby do splatnosti držaných dluhopisů. Tu jsme po mnoho měsíců udržovali na nižších úrovních, díky čemuž neměl letošní (bezmála osmiprocentní) propad českého dluhopisového trhu na výkonnost fondu až tak „devastující“ vliv. S tím, jak trhy začaly po překvapivě silném zvýšení úrokových sazeb ČNB dne 4. listopadu od očekávání dalšího razantního růstu sazeb ustupovat, jsme náš dosavadní přístup přehodnotili a rozhodli se pro opatrné prodlužování durace.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 11. 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](http://www.rfis.cz).

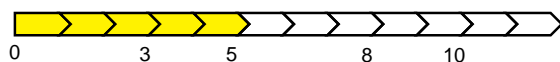
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	882,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,38
Průměrný výnos do splatnosti	2,11%

### 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

