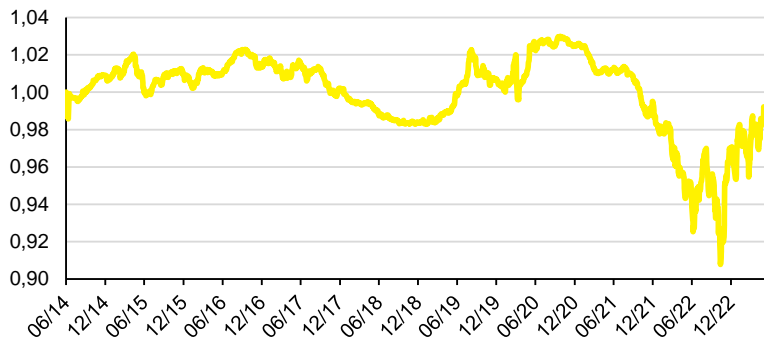


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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 | |
|--------|--------|-------|-------|--------------------|--------|
| 0,43% | 2,75% | 2,65% | 3,82% | -0,11% p.a./-0,99% | |
| 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- | 13,66% |
| CZGB 5 1/2 12/12/28 | Česká republika | AA- | 13,51% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 11,45% |
| CZGB 2 1/2 08/25/28 | Česká republika | AA- | 11,38% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | Česká republika | AA- | 6,82% |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 6,28% |
| CZGB Float 11/19/27 | Česká republika | AA- | 6,22% |
| CZGB 2 10/13/33 | Česká republika | AA- | 4,01% |
| DB 1 11/19/25 | DEUTSCHE BANK AG | BBB+ | 2,09% |
| Raiffeisen-Mehrwert 2027 | | | 1,92% |

Komentář portfolio manažera

Světové akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, poklesly v květnu o procento, čímž odepsaly většinu svých zisků z předcházejícího měsíce. I tento výsledek lze však hodnotit pozitivně, vezmeme-li v potaz signály rozšiřující se akceptace vyšších úrokových sazeb Fedu, s ní spojený růst výnosů (nejen) amerických dluhopisů či napětí ohledně „dluhového stropu“ v USA. Nervozitu pomáhalo tlumit široké přesvědčení investorů o tom, že se americká ekonomika nachází v dobrém stavu a že ani možnost mírné recese ve druhém pololetí pro akcie nepředstavuje větší hrozbu. Tuzemský dluhopisový trh počátkem měsíce ztrácel, a to v reakci na výsledky zasedání Bankovní rady ČNB dne 3. května, kde došlo k překvapivému posunu rovnováhy hlasujících ve prospěch dalšího zvýšení úrokových sazeb. Později však ceny dluhopisů táhla vzhůru překvapivě příznivá inflační data z domácí ekonomiky (jak CPI, tak PPI). Spotřebitelská inflace v ČR v meziročním srovnání zpomalila z březnových 15,0 % na 12,7 %, zatímco trh počítal se zvolněním tempa „pouze“ na 13,3 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 5. 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

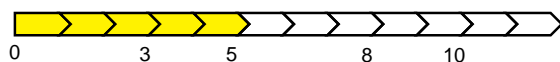
| | |
|---------------------------------|------------------|
| ISIN | CZ0008474376 |
| Datum zahájení nabízení | 9. června 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 1 615,2 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,9% |
| Vstupní poplatek | 1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 4,03 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 4,40% |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

| | |
|-----|-------|
| AA | 84,6% |
| BB | 1,1% |
| A | 6,4% |
| BBB | 7,9% |