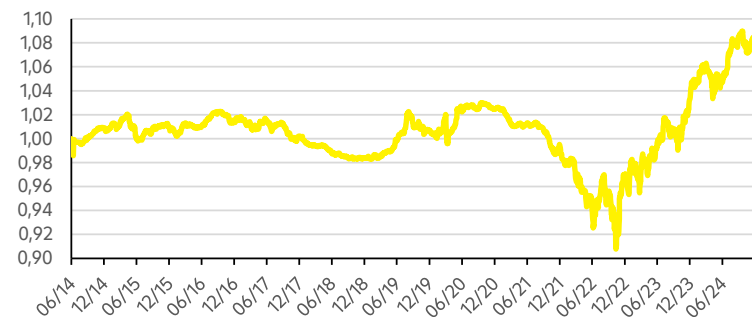


Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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 | |
|--------|--------|--------|-------|------------------|--------|
| 1,07% | 0,72% | 3,75% | 3,34% | 0,78% p.a./8,47% | |
| 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| 10,06% | -2,91% | -4,21% | 2,21% | 1,93% | -1,46% |

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|---------------------------------|-----------------|-----|--------|
| CZGB 0.95 05/15/30 | Česká republika | AA- | 10,45% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 9,51% |
| CZGB 1.2 03/13/31 | Česká republika | AA- | 9,08% |
| CZGB 4.9 04/14/34 | Česká republika | AA- | 7,44% |
| CZGB 3 1/2 05/30/35 | Česká republika | AA- | 6,59% |
| CZGB 3.6 06/03/36 | Česká republika | AA- | 6,56% |
| CZGB 2 10/13/33 | Česká republika | AA- | 6,13% |
| CESDRA 5 1/2 06/24/29 | České dráhy | BBB | 4,11% |
| CZGB 4 1/2 11/11/32 | Česká republika | AA- | 3,52% |
| iShares iBoxx \$ Investment Gra | | | 3,36% |

Komentář portfolio manažera

Počátkem listopadu se zájem investorů právem soustředil na prezidentské volby v USA, které byly patrně nejdůležitější událostí roku. Překvapivě silné vítězství Donalda Trumpa okamžitě „nakoplo“ americké akciové trhy k prudkému růstu o zhruba 5,5 % během několika málo dní (měřeno indexem S&P 500). V polovině měsíce však přišla studená sprcha v podobě vybírání zisků, následně se nálada opět otočila a zmíněný index zakončil měsíc se ziskem 5,7 %. Situace v jiných částech světa byla odlišná. Po amerických volbách došlo ke krátkodobému růstu akcií, ten však byl brzy vystřídán výraznějšími poklesy. Za celý listopad evropské trhy oslabily o 0,3 %, akcie z oblasti Pacifiku ztratily 1,3 % a společnosti z rozvíjejících se trhů klesly o 3,6 %. Americké volby měly také velký vliv na kurz měnového páru euro/dolar. Proč tak protichůdné pohyby napříč různými regiony? Trumpova administrativa prosazuje snížení daní s cílem stimulovat americký ekonomický růst. Aktuální korporátní daň ve výši 21 % chce Trump snížit na 15 % pro domácí firmy. Zaměřuje se také na deregulaci, zejména v energetickém a finančním sektoru. Nejdůležitější pro zbytek světa jsou však opatření na ochranu amerických výrobců v podobě nových dovozních cel.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 11. 2024. 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

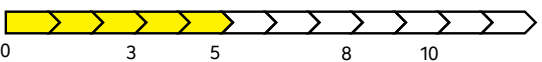
| | |
|--|----------------|
| ISIN | CZ0008474376 |
| Datum zahájení nabízení | 9. června 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 2969 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,8% |
| Vstupní poplatek | 1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 5,45 |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 4,17% |

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

