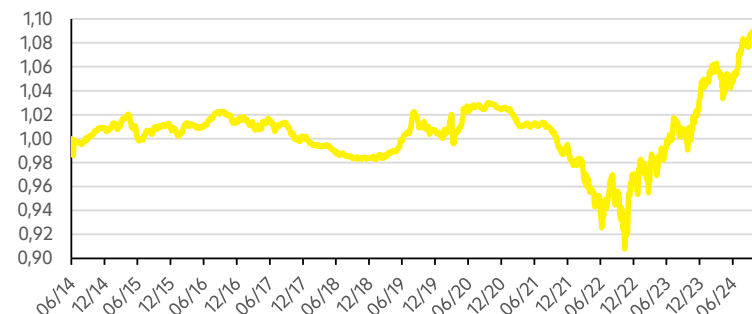


## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

### 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	
1,11%	3,16%	3,18%	3,74%	0,83% p.a./8,89%	
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-	10,39%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	9,44%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	9,06%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	7,42%
CZGB 3.6 06/03/36	Česká republika	AA-	6,55%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,13%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	4,28%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	4,07%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	3,71%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,66%

### Komentář portfolio manažera

První podzimní měsíc letos nepotvrdil svoji statisticky špatnou sezónnost, když ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly. Lví podíl na tomto výsledku mělo zahájení cyklu snižování úrokových sazeb americkým Fedem, kde řada investorů již v předstihu sázela na tzv. „jumbo cut“ o 50 bazických bodů. Toto očekávání bylo poměrně překvapivě naplněno, když Fed dne 18. září přistoupil ke snížení horního pásma pro svoji základní úrokovou sazbu z 5,50 % na 5,00 % p. a. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve třetí zářijové dekádě opakovaně posouval své historické maximum, přičemž si za uplynulý měsíc celkově připsal k dobru další 2,2 %. Uvolnění měnových podmínek podpořilo rovněž dluhopisové trhy a například široké indexy státních dluhopisů v USA, eurozóně, ale i České republice, si polepsily více než o procento. Jednoznačným zářijovým premiantem se však stal s růstem o 17,4 % čínský akciový trh (měřeno indexem Shanghai Stock Exchange Composite). Jeho skokové posílení bylo důsledkem kombinace vládních a měnových stimulů na podporu ekonomiky. Čínská centrální banka například snížila úrokové sazby a podpořila likviditu bankovního systému.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 9. 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](http://www.rfis.cz).

### Základní informace o fondu

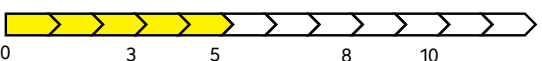
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 000,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	5,08
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,81%

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem

AAA	0,0%
AA	69,9%
A	14,9%
BBB	14,6%
BB	0,6%