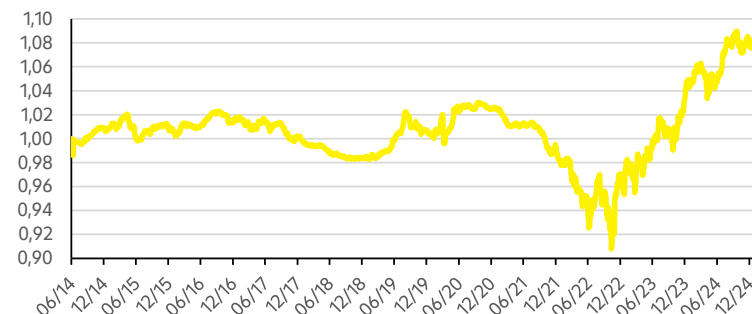


## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

### 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	
-0,83%	-1,21%	1,91%	2,49%	0,69% p.a./7,57%	
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-	10,52%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	9,59%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	9,12%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	7,46%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	6,58%
CZGB 3.6 06/03/36	Česká republika	AA-	6,53%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,13%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	4,16%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	3,53%
iShares iBoxx \$ Investment Gra			3,39%

### Komentář portfolio manažera

Po bouřlivém vývoji na akciových trzích v listopadu jsme byli v prosinci svědky mírného oslabení zájmu, když celosvětový akciový index MXWD odepsal ze své hodnoty 2,3 procenta. Situace se však lišila podle regionů. Americké akcie (měřeno indexem S&P 500) po silném listopadovém růstu o téměř 6 procent ztratily v prosinci 2,4 procenta. Naopak Evropa a rozvíjející se trhy, kde akcie v listopadu klesaly, zakončily poslední měsíc v roce se ziskem 2, respektive 1,4 procenta. Akciím se v loňském roce nadstandardně dařilo. I přes poklesy v dubnu a o prázdninách dosáhly zhodnocení za celý rok více než 18 procent (měřeno globálním MXWD indexem). Nejvíce se dařilo americkým akciím, index S&P 500 posílil dokonce o 25 procent. Růst zde byl tažen hlavně několika málo technologickými giganty v čele se společností Nvidia, která si připsala těžko uvěřitelných 171 procent. Ostatní regiony ve výkonnosti za USA výrazně zaostávaly s růstem mezi 10 a 12 procenty za celý rok. Dluhopisy na námi sledovaných trzích na začátku prosince mírně posilovaly, měsíc však zakončily v černé nule s výkonností do -0,5 procenta. Výjimkou byly snad jen americké korporátní dluhopisy, když příslušný index se splatností zhruba 6 let oslabil o téměř 2 procenta.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 12. 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

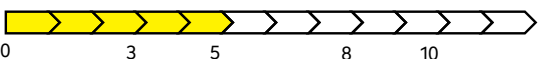
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 925,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	5,47
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,21%

### 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	82,5%
A	8,6%
BBB	8,9%
BB	0,0%