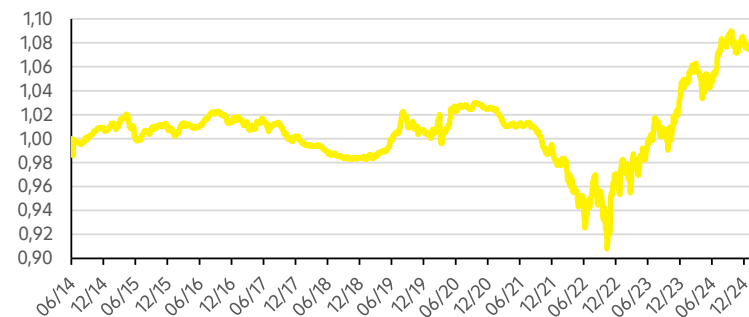


## Raiffeisen fond dluhopisových trendů

### 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	
1,20%	1,43%	0,98%	1,20%	0,80% p.a./8,86%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
2,49%	10,06%	-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	10,57%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	9,61%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	9,17%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	7,51%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	6,65%
CZGB 3.6 06/03/36	Česká republika	AA-	6,61%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,18%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	4,16%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	3,55%
iShares iBoxx \$ Investment Gra			3,37%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil leden zhruba 0,5 % pod svým dosavadním historickým maximem a ve srovnání se stavem na přelomu roku o 3,3 % výše. Růst táhlý především zveřejňované výsledky hospodaření korporací za poslední kvartál roku 2024, kdy 77 % společností zahrnutých do báze indexu S&P 500 překonalo konsensuální odhad trhu v oblasti zisku na akcii a 63 % na úrovni tržeb. Přesto se při pohledu do nedávné minulosti jednalo o pro akcie netypický měsíc: americké tituly výrazně zaostávaly za evropskými a nedařilo se technologickým akciím. Zdůvodnění lze nalézt v postupně „rozevírajících se nůžkách“ mezi fundamentálním ohodnocením akcií na jednotlivých stranách Atlantiku, z čehož plyne i větší zranitelnost a omezenější prostor pro růst zejména IT akcií amerických gigantů, hojně zastoupených i v tamních širokých akciových indexech. Tuzemský dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Yr v lednu přidal výrazná 1,4 %, čímž překonal jak svůj americký protějšek s růstem o 0,5 %, tak zejména obdobný index evropských státních dluhopisů, který zakončil měsíc se ztrátou 0,2 %. Zraky všech investorů se nyní vedle tradičních makroekonomických a firemních dat ve zvýšené míře upínají směrem ke geopolitice, a to zejména opatřením a plánum Donalda Trumpa.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 1. 2025. Údaje o výkonosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Výkonost 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

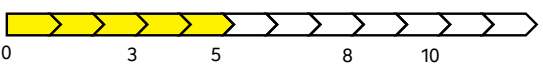
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 953,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	5,41
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,02%

### 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	82,9%
A	8,4%
BBB	8,7%
BB	0,0%