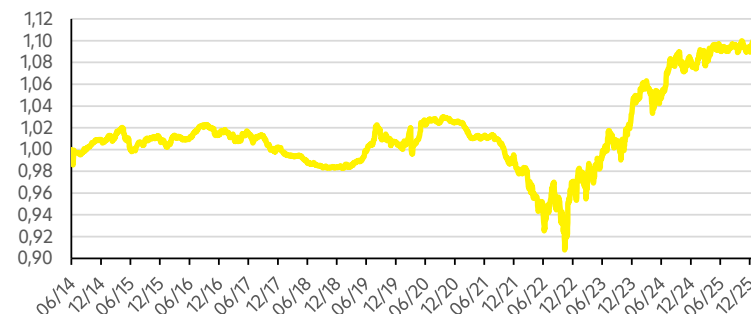


Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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	
0,61%	0,91%	0,57%	2,25%	0,83% p.a./9,99%	
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-	11,82%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	10,61%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	10,21%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	7,99%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	7,09%
CZGB 3.6 06/03/36	Česká republika	AA-	7,04%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,70%
CESDRA 5 1/2 06/24/29	České dráhy	BBB	4,55%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	3,82%
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			2,71%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v prosinci o 0,9 %. Severní Amerika byla jediným regionem, který zakončil se ztrátou 0,1 %, ostatní regiony posilovaly v rozmezí 2,0 – 2,7 %. Americký technologický index Nasdaq zaostal za širším akciovým indexem S&P 500 o 0,8 %. Největší obavy investoři vnímají u tzv. „kruhového investování“ a celkového objemu peněz, který do těchto investic teče. Kruhové investování znamená, že například Nvidia investuje do stavby datových center třetích stran a tyto za obdržené prostředky nakupují počítačové čipy od samotné Nvidie. Investice firem jako Nvidia, Amazon, Google, Microsoft či Oracle do AI dosahují stovek miliard dolarů a v následujících letech mají dále růst. Skeptici uvádějí, že tyto prostředky se nemusí zcela vrátit, protože technologické firmy zatím nedisponují rentabilním produktem postaveným na AI. Naopak od zmíněných technologických gigantů slyšíme, že masivní investice jsou pro rozvoj odvětví klíčové. Námí sledované dluhopisové indexy v prosinci oslabovaly o nižší desetiny procenta; výjimkou byly české státní dluhopisy, které naopak posílily o 0,7 %. Za celý loňský rok povyrosl agregátní index českých státních dluhopisů o 2,7 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 12. 2025. 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

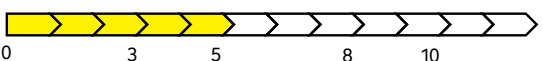
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 669,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	4,83
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	4,37%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

