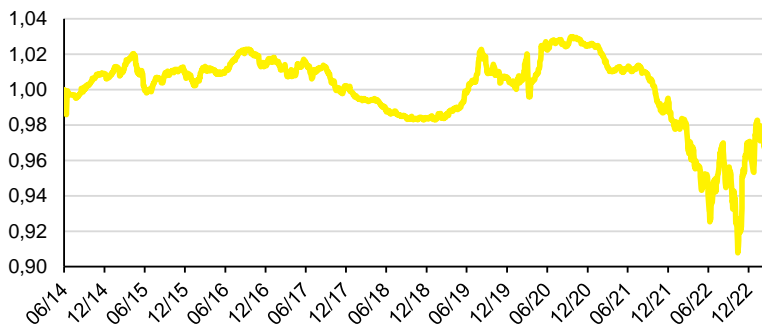


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
-0,77%	-0,09%	1,86%	1,04%	-0,42% p.a./-3,64%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	14,61%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	12,41%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	12,38%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	7,99%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,07%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	6,89%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	4,27%
DB 1 11/19/25	Deutsche bank AG	BBB+	2,31%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,12%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,02%

Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 28. 2. 2023. 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

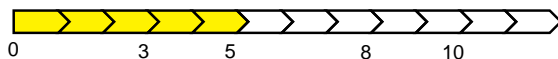
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 440,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,63
Průměrný výnos do splatnosti	4,66%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

