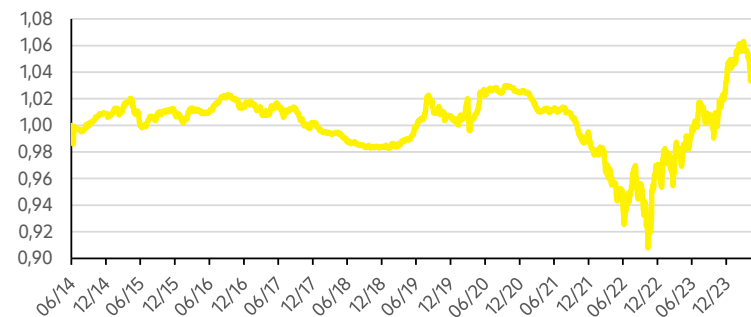


Raiffeisen fond dluhopisových trendů

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	
-1,42%	-1,27%	3,07%	-0,89%	0,40% p.a./4,03%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
10,06%	-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%

Největší pozice v majetku fondu

ISIN	Název	Rating	Podíl
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	10,10%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	9,51%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	8,78%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	7,40%
CZGB 4.9 04/14/34	Česká republika	AA-	7,21%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	6,06%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,82%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,72%
CZGB 4 1/2 11/11/32	Česká republika	AA-	3,60%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	3,44%

Komentář portfolio manažera

V dubnu si akciové trhy vzaly oddechový čas a po pěti měsících vytrvalého růstu a opakovaného překonávání historických maxim zakončily měsíc ve ztrátě. Konkrétně globální akciový index MSCI ACWI odepsal 3,5 %. Je zajímavé, že tentokrát si největší ztráty připsaly indexy rozvinutých ekonomik, když například velmi sledovaný americký index S&P500 poklesl o 4,2 %. Naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 0,3 %. Důvodem tohoto negativního vývoje byla horší data z americké ekonomiky, hlavně ohledně inflace a trhu práce. Inflace sice v minulých měsících velmi rychle poklesla ze svých maxim, nicméně dostat ji plně pod kontrolu a udržet v tolerančním pásmu stanoveném americkou centrální bankou nemusí být tak jednoduché. Je tedy zřejmé, že zahájení cyklu snižování úrokových sazeb se posunuje v čase do druhé poloviny letošního roku. Tuto situaci reflektovaly také dluhopisové trhy, kde jsme byly až na výjimky svědky nárůstu výnosů, tedy poklesů cen dluhopisů. České státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsaly za sledované období 2,5 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 4. 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.

Základní informace o fondu

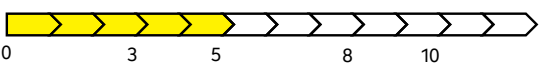
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 915,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	4,15
Průměrný výnos do splatnosti	3,97%

Riziková třída (SRI)

 ← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

