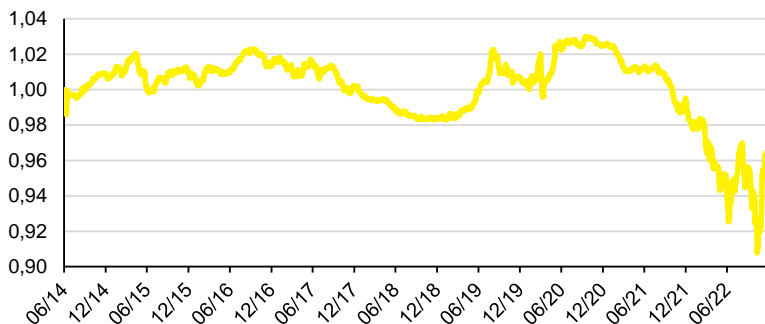


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
4,92%	1,95%	1,34%	-1,81%	-0,43% p.a./-3,55%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%	0,87%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	15,72%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	13,34%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	13,34%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,43%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,39%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,61%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	4,07%
DB 1 11/19/25	Deutsche bank AG	BBB+	2,54%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,33%
BPCEGP Float 02/04/23	BPCE SA	A+	2,25%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulý měsíc, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr zhodnotil dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí to, že v případě druhého zmíněného indexu to byl nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 30. 11. 2022. 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.

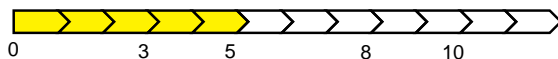
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 345,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	3,82
Průměrný výnos do splatnosti	4,75%

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

