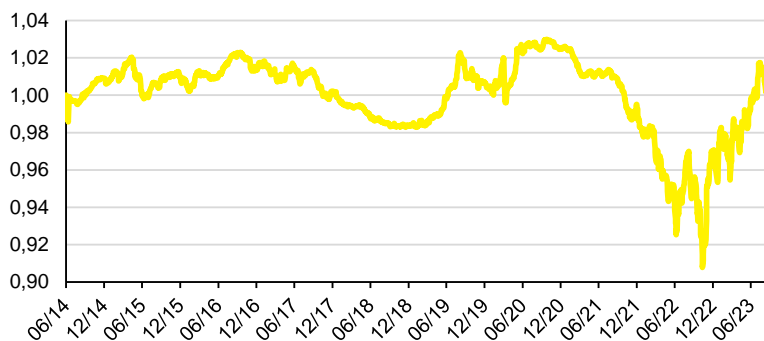


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH TRENDŮ

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	
-0,59%	1,92%	4,72%	5,81%	0,10% p.a./0,91%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	14,14%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	13,92%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	12,12%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	11,49%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	11,44%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	6,49%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,40%
CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	4,16%
DB 1 11/19/25	DEUTSCHE BANK AG	BBB+	2,18%
Raiffeisen-Mehrwert 2027			2,00%

Komentář portfolio manažera

Po slibném začátku letních prázdnin přinesl srpen ochlazení nejen horkých letní teplot, ale také nálad investorů. Globální akcie, měřeno akciovým indexem MSCI ACWI, v uplynulém měsíci odepsaly 3 %. Nepomohly ani excelentní výsledky společnosti NVIDIA. Ta je pro produkci grafických karet, na kterých se trénují populární ChatGPT modely, aktuálně jednou z nejvíce sledovaných společností světa. O něco hůře než globální akcie si vedly společnosti obchodované na pražské burze, index PX zakončil sledované období poklesem o 3,7 %.

Vyšší volatilita se drží i na dluhopisových trzích. Příkladem mohou být americké 10leté státní dluhopisy, kde jsme viděli nejprve 3 % pokles ceny a poté téměř stejný růst. Zhruba v půlce měsíce se výnos dostal až na hodnotu 4,34 %, což nastalo naposledy v roce 2007. Proti růstu cen dluhopisů vyzněla i slova centrálních bankéřů amerického FEDu a evropské ECB, že počítají v blízké budoucnosti spíše s růstem sazeb než se stagnací. Vyšší volatilita se nevyhnula ani našim dluhopisům, když český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci ztratil 0,9 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 31. 8. 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

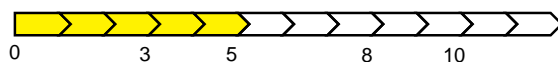
ISIN	CZ0008474376
Datum zahájení nabízení	9. června 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 597,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,9%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	4,49
Průměrný výnos do splatnosti	4,43%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

AA	86,9%
BB	1,1%
A	4,4%
BBB	7,6%