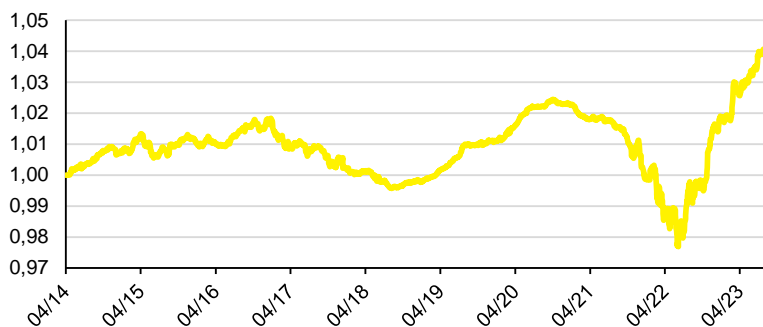


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

Charakteristika fondu

- Převážná část majetku fondu je tvořena krátkodobými dluhopisy bonitních emitentů, nástroji peněžního trhu a dluhopisovými fondy denominovanými v českých korunách
- Kladen důraz na zachování reálné hodnoty prostředků
- 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	
0,44%	1,22%	2,51%	2,98%	0,46% p.a./4,42%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	16,36%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	14,41%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,17%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	13,49%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	12,81%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	8,61%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Sev Nv	BBB+	1,79%
iShares US Treasury Bond ETF			1,77%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,45%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,04%

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 %.

Během měsíce srpna jsme přikoupili český státní dluhopis se splatností v roce 2025 a 2026. V následujících měsících budeme pravděpodobně dále mírně navyšovat cizoměnové pozice. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,6 roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 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

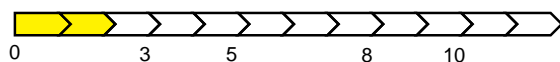
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	7 062,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,58
Průměrný výnos do splatnosti	4,84%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat

