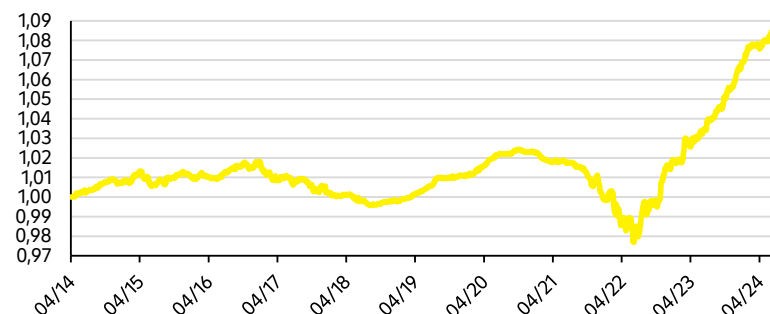


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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 | |
|-------|-------|--------|-------|------------------|--------|
| 0,51% | 0,74% | 1,80% | 1,80% | 0,81% p.a./8,59% | |
| 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
| 5,20% | 1,23% | -2,06% | 1,20% | 1,24% | -0,46% |

Největší pozice v majetku fondu

| | | | |
|--------------------------------|-----------------|-----|--------|
| CZGB 2 4 09/17/25 | Česká republika | AA- | 16,97% |
| CZGB 1 1/4 02/14/25 | Česká republika | AA- | 16,75% |
| CZGB 0 12/12/24 | Česká republika | AA- | 15,09% |
| CZGB 1 06/26/26 | Česká republika | AA- | 14,56% |
| CZGB 5 1/2 12/12/28 | Česká republika | AA- | 6,61% |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 5,88% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 4,56% |
| CESDRA 5 1/2 06/24/29 | České dráhy | BBB | 2,39% |
| iShares US Treasury Bond ETF | | | 2,37% |
| iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC | | | 2,15% |

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích se udržela dobrá nálada i poslední měsíc školního roku. Akcie, měřeny celosvětovým indexem MSCI ACWI, si za červen připsaly 2,1 %. Akciovým trhům se v letošním roce daří, opakovaně v červnu dosahovaly nových historických maxim. Podobně jako v minulém roce vidíme velký nárůst tržeb a zisků, a tím tedy i cen akcií, u hrstky největší, převážně technologických firem. Mezi tyto společnosti patří Amazon, Google, Microsoft či Nvidia. Co stojí za takto silným růstem akciových indexů? Většina investorů se stále rozhoduje převážně podle stavu americké ekonomiky a jejího výhledu do budoucna. Tady vidíme i přes různá menší zaškobrtnutí stále robustní růst, který je tažen převážně poptávkou spotřebitelů a zatím to nevypadá, že by se chuť obyvatel utrácet měla výrazně měnit. Investoři také oceňují, že se FEDu daří bojovat s inflací i přesto, že sazby stále zůstávají relativně vysoko. Podobně jako akciím se v uplynulém měsíci dařilo i dluhopisům, když jsme na námi sledovaných dluhopisových trzích zaznamenali zisky zhruba jedno procento. Například české státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt 3 – 5Y zhodnotily o 0,9 %.

Během měsíce června byla upisována nová emise pětiletých dluhopisů Českých drah a.s. s ročním výnosem 5,647 %, jejíž celkový objem dosáhl 8 miliard korun. Poptávka po této korporátní emisi byla historicky nejvyšší a přiblížila se hranici 14 miliard korun. V této vysoké konkurenci se nám podařilo nakoupit do fondu 200 milionů korun. Menší část portfolia (cca 5 % fondu) ukládáme formou krátkodobých termínovaných vkladů za úrok blízký základní úrokové sazbě. I nadále udržujeme průměrnou dobu do splatnosti kolem 1,6 roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 6. 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

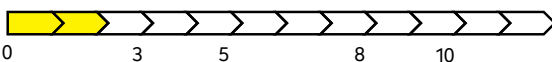
| | |
|---------------------------------|------------------|
| ISIN | CZ0008474293 |
| Datum zahájení nabízení | 10. dubna 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 8 244,8 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,6% |
| Vstupní poplatek | 0,1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,61 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 3,71% |

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 typu

