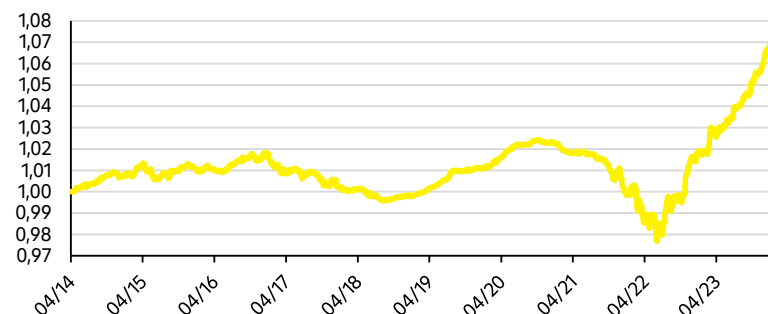


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,52%	1,74%	3,15%	0,52%	0,72% p.a./7,23%	
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-	16,75%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,49%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,84%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,62%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,65%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,87%
iShares US Treasury Bond ETF			2,36%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,12%
RBI AV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,58%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Serv	BBB+	1,58%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích během ledna přetrvávala pozitivní nálada z konce loňského roku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za uplynulý měsíc připsal k dobru dalších více než 0,5 % a široce sledovaný index amerických akcií S&P 500 v posledním lednovém týdnu dokonce dosáhl nového historického maxima. Pomohla mu k tomu kombinace dobrého stavu ekonomiky USA (nadále silný růst a zpomalující inflace), očekávaného snižování úrokových sazeb Fedu a příznivých vyhlídek hospodaření firem. Výsledková sezóna započala v USA slibně. Ke konci ledna publikovalo své výsledky za předchozí kvartál více než 30 % společností zastoupených v indexu S&P 500, přičemž 68 % z nich vykázalo lepší než očekávaný. Dařilo se rovněž dluhopisům denominovaným v české koruně. Ty v první polovině měsíce podpořil údaj o překvapivě nízké dynamice spotřebitelské inflace za prosinec (meziročně 6,9 % oproti analytiky očekávané stagnaci tempa na 7,3 % meziročně) a následně rostoucí sázky, že Česká národní banka na svém únorovém zasedání sníží úrokové sazby nikoliv o „standardních“ 0,25 procentního bodu, ale rovnou o dvojnásobek. Celkově tak index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v lednu přidal 0,45 % své hodnoty. Během ledna jsme navýšili emisi českých státních dluhopisů se splatností v roce 2027. Část hotovosti ukládáme formou termínovaného vkladu za úročení blízké výši aktuální úrokové sazby.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 1. 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

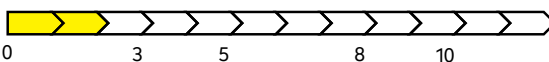
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 217,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,29
Průměrný výnos do splatnosti	3,96%

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

