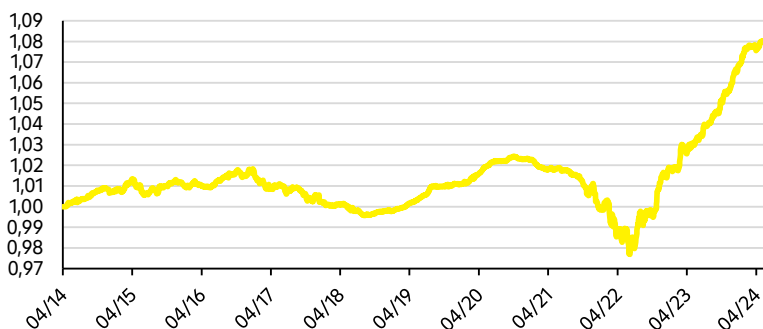


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,28%	0,37%	2,18%	1,28%	0,77% p.a./8,04%	
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-	17,06%
CZGB 11/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,86%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	15,20%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,63%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	6,62%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,90%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,69%
iShares US Treasury Bond ETF			2,30%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,13%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,63%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI nejenže smazal veškeré své ztráty z předcházejícího měsíce, ale prakticky po celou druhou květnovou dekádu nepřerušovaně posouval své dosavadní historické maximum. V tomto reportovacím období si připsal k dobru 4,1%. Hlavním tahounem růstu cen byly lepší než očekávané hospodářské výsledky firem za 2. čtvrtletí 2024. V rámci ostře sledovaného amerického akciového indexu S&P 500 vykázalo v daném období 78 % firem lepší než očekávaný zisk a 61 % lepší než očekávané tržby. Významnou roli však sehrála i postupně přicházející data o vývoji inflace a komentáře Fedu, které víceméně vyloučily obávaný scénář možného zvýšení sazeb. Americké státní dluhopisy svým květnovým růstem o 1,5 % významně zkorigovaly ztráty z předcházejícího měsíce. Dluhopisy v eurozóně ve stejném období skončily na „červené nule“ (-0,1%), což lze připsat na vrub optimističtějšímu očekávání ohledně výkonnosti evropského hospodářství, především Německa. České státní dluhopisy, reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, v květnu posílily o 0,45 %.

V uplynulém měsíci dosáhl splatnosti český státní dluhopis v objemu jedné miliardy CZK. Prostředky jsme použili k nakoupení státních dluhopisů se splatností v roce 2028 a 2029. Část hotovosti ukládáme formou termínovaných vkladů za úročení blízké dvoutýdenní REPO sazby.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 5. 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

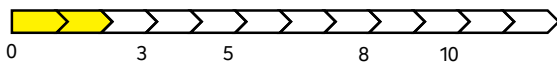
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 148,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,57
Průměrný výnos do splatnosti	3,90%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

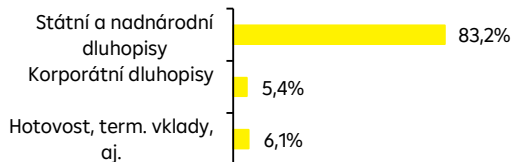
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer