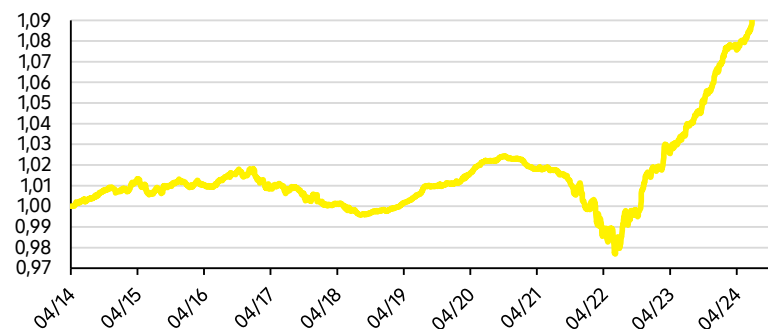


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
-0,22%	0,61%	2,31%	3,34%	0,93% p.a./10,23%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
5,20%	1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,37%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,76%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	12,07%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	6,54%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,79%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,51%
iShares 1-5 Year Investment Gr			3,93%
RBIAV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,47%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,93%
OBERBK Float 11/07/29	Oberbank AG	A	2,91%

Komentář portfolio manažera

Po překvapivě úspěšném měsíci září, který nepotvrdil svoji historicky špatnou sezónnost a ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly, jsme byli v říjnu svědky vývoje zcela opačného. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v porovnání se stavem ke konci září odepsal více než 2 procenta. Nedařilo se ani dluhopisům – ty domácí, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, meziměsíčně ztratily 1,6 procenta. O něco úspěšnější byly jejich evropské protějšky (oslabení cca o procento), silné výprodeje však postihly americké Treasuries, jejichž ceny v průměru poklesly o 2,4 procenta. Za tímto vývojem stály dvě hlavní skutečnosti. Tou první bylo radikální přehodnocení tržních očekávání ohledně rychlosti dalšího změkčování měnových podmínek ze strany amerického Fedu, když např. ještě v posledním zářijovém týdnu bylo v cenách finančních nástrojů zakomponováno snížení úrokových sazeb na zasedání dne 7. listopadu o 40 bps, zatímco ke konci října trhy byly v cenách snížení o 25 bps zohledněno jen z 94 %. Druhým hlavním hybatelem dění na trzích byly blížící se prezidentské volby v USA (naplánované na 5. listopadu) a s nimi spojená politická a ekonomická nejistota.

Během měsíce října jsme přikupovali kratší firemní dluhopisy se splatností v roce 2025. Dále jsme do portfolia nově zařadili dluhopis RBI s variabilním kuponem a splatností v roce 2029. Využili jsme také mírného růstu výnosů eurových dluhopisů a přikoupili dluhopisové nástroje v euro formou ETF. Část portfolia dále ukládáme formou termínovaných vkladů za výnos blížící se úroku aktuální REPO sazby.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 10. 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

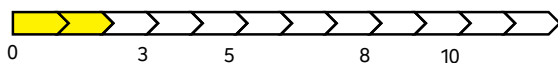
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 557,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,42
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,78%

Riziková třída (SRI)

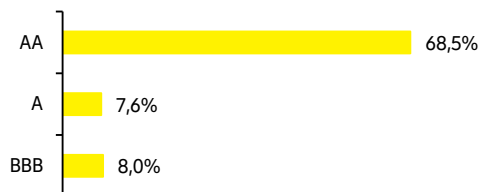
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

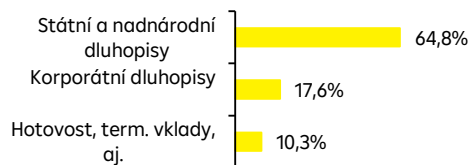
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer