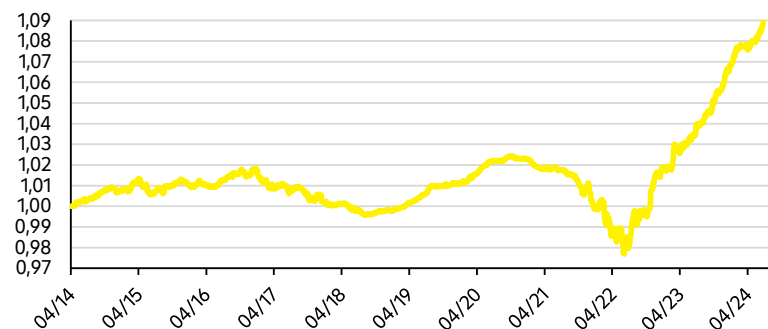


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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 | |
|-------|-------|--------|-------|------------------|--------|
| 0,30% | 1,71% | 2,09% | 3,02% | 0,91% p.a./9,89% | |
| 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- | 16,55% |
| CZGB 0 12/12/24 | Česká republika | AA- | 14,91% |
| CZGB 1 06/26/26 | Česká republika | AA- | 14,49% |
| CZGB 5 1/2 12/12/28 | Česká republika | AA- | 6,63% |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 5,87% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 4,58% |
| RBI AV 4.26 09/04/29 | Raiffeisenbank | A- | 3,56% |
| CZGB Float 10/31/31 | Česká republika | AA- | 3,05% |
| CZGB 2.4 09/17/25 | Česká republika | AA- | 2,95% |
| CESDRA 5 1/2 06/24/29 | České dráhy | BBB | 2,42% |

Komentář portfolio manažera

Do druhého prázdninového měsíce vstoupily akciové trhy poměrně prudkými propady, když během prvního týdne poklesl celosvětový akciový index MSCI ACWI o 6,4 %. Nicméně tato nejistota na trzích nevydržela dlouho, již v polovině měsíce byly ztráty smazány a zmíněný globální index MSCI ACWI zakončil měsíc se ziskem 2,4 %. Z regionů si nejlépe vedla Severní Amerika, ostatní regiony mírně zaostávaly. Dluhopisům na druhé straně Atlantiku pomáhala stále rostoucí pravděpodobnost, že již na příštím zasedání FEDu 19.9. započne cyklus snižování sazeb. Mezi hlavní důvody patří postupný pokles inflace k inflačnímu cíli FEDu a také slábnoucí trh práce v USA. Zveřejněná míra nezaměstnanosti 4,3 % byla vyšší, než se předpokládalo (4,1 %). K tomu prezident FEDu Powell na srpnové konferenci centrálních bankéřů v Jackson Hole řekl, že další slábnutí trhu práce není z pohledu FEDu žádoucí. Stále existují obavy o tzv. tvrdé přistání americké ekonomiky a možnost recese, ve světle blížícího se začátku snižování sazeb se však tyto šance významně snižují. Navíc v případě poklesu sazeb zde bude minimálně na začátku působit také psychologický efekt, kdy spotřebitelé dostanou za uložení peněz nižší úrok, budou tedy „motivováni“ naspořené finanční prostředky utratit a stimulovat tak ekonomický růst.

srpna byla postupně odprodána většina pozice (přes 1 mld. CZK) státního dluhopisu se splatností v roce 2025. Za získané prostředky byla nakoupena nová emise dluhopisu RBI denominovaného v koruně a splatná v roce 2029. Dále byla část zainvestována do ETF zaměřeného na kratší (splatnost do 5 let) korporátní dluhopisy USA investičního stupně a část do ETF zaměřeného na korporátní dluhopisy investičního stupně regionu rozvíjejících se trhů. Tato mírná úprava portfolia má za cíl přinést investorovi zajímavý výnos i v prostředí blížících se nižších úrokových sazeb.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 8. 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

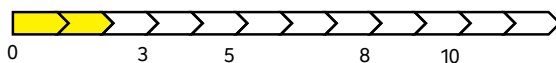
| | |
|--|------------------|
| ISIN | CZ0008474293 |
| Datum zahájení nabízení | 10. dubna 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 8 430,8 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,6% |
| Vstupní poplatek | 0,1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 1,42 |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 3,76% |

Riziková třída (SRI)

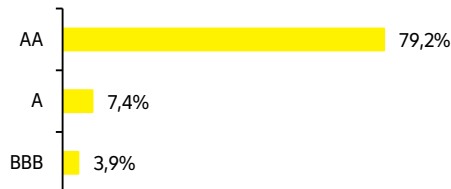
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

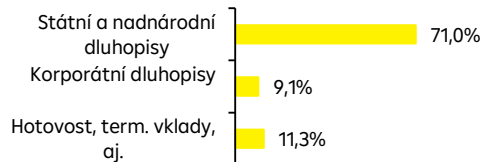
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer