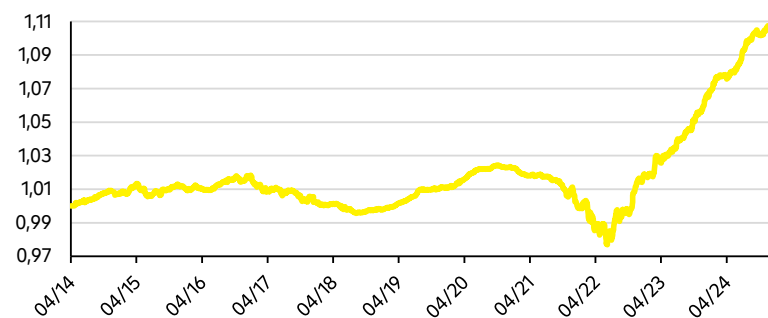


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,06%	0,28%	2,02%	3,85%	0,96% p.a./10,78%	
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-	16,32%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	12,14%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	9,28%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,76%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,23%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,48%
iShares 1-5 Year Investment Gr			4,06%
RBIIV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,47%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,92%
OBERBK Float 11/07/29	Oberbank AG	A	2,88%

Komentář portfolio manažera

Po bouřlivém vývoji na akciových trzích v listopadu jsme byli v prosinci svědky mírného oslabení zájmu, když celosvětový akciový index MXWD odepsal ze své hodnoty 2,3 procenta. Situace se však lišila podle regionů. Americké akcie (měřeno indexem S&P 500) po silném listopadovém růstu o téměř 6 procent ztratily v prosinci 2,4 procenta. Naopak Evropa a rozvíjející se trhy, kde akcie v listopadu klesaly, zakončily poslední měsíc v roce se ziskem 2, respektive 1,4 procenta. Akciím se v loňském roce nadstandardně dařilo. I přes poklesy v dubnu a o prázdninách dosáhly zhodnocení za celý rok více než 18 procent (měřeno globálním MXWD indexem). Nejvíce se dařilo americkým akciím, index S&P 500 posílil dokonce o 25 procent. Růst zde byl tažen hlavně několika málo technologickými giganty v čele se společností Nvidia, která si připsala těžko uvěřitelných 171 procent. Ostatní regiony ve výkonnosti za USA výrazně zaostávaly s růstem mezi 10 a 12 procenty za celý rok. Dluhopisy na námi sledovaných trzích na začátku prosince mírně posilovaly, měsíc však zakončily v černé nule s výkonností do -0,5 procenta. Výjimkou byly snad jen americké korporátní dluhopisy, když příslušný index se splatností zhruba 6 let oslabil o téměř 2 procenta. Během prosince jsme pokračovali v navyšování zastoupení firemních dluhopisů. Do portfolia byly nakoupeny dluhopisy bankovních domů Santander a Citibank se splatností 2026, resp. 2027, dále pak i dluhopis Českých drah v měně EUR se splatností v roce 2027. Za splatnou prosincovou emisi českých státních dluhopisů byly dokoupeny české státní dluhopisy se splatností v roce 2027 a 2028. Část prostředků, přibližně 5 % fondu je ukládáno formou termínovaných vkladů.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 12. 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

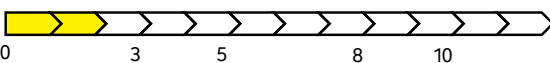
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 637,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,64
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,72%

Riziková třída (SRI)

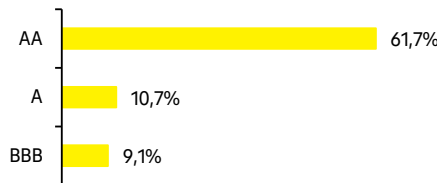
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu

