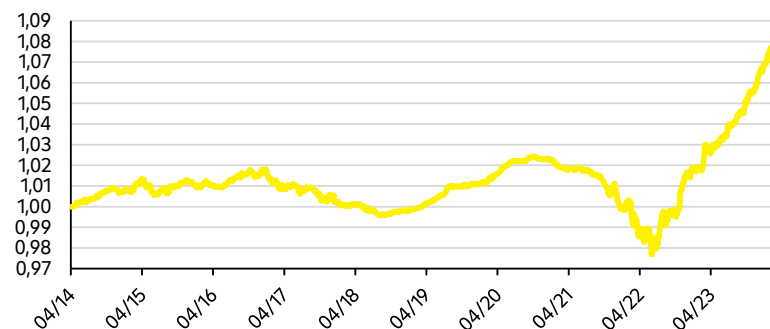


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,38%	1,80%	3,08%	0,91%	0,75% p.a./7,64%	
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-	16,76%
CZGB 11/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,46%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,82%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,58%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,61%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,86%
iShares US Treasury Bond ETF			2,37%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,14%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,58%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Serv	BBB+	1,57%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy pokračovaly v únoru ve své spanilé jízdě. Globální akciový index MSCI ACWI si připsal 4,2 %, index amerických akcií S&P 500 dokonce 5,2 %. Premiantem však byly japonské akcie, které dokázaly zhodnotit o 5,3 %. I tento měsíc jsme byli svědky dosažení nových historických maxim cen akcií, a to v Evropě, Severní Americe a Japonsku. Japonský akciový index Nikkei 225 dosáhl na nová maxima poprvé od prosince 1989 a uzavírá tak jednu kapitolu problémů japonské ekonomiky posledních 25 let. Sázky na rychlejší snižování sazeb americkou centrální bankou se ukázaly jako liché, FED opakovaně signalizoval, nejen s ohledem na napjatý trh práce, že se snižováním nebude spěchat. V ČR došlo na zasedání ČNB dne 9.2. k razantnímu snížení základních úrokových sazeb, a to o 0,5 % na 6,25 %. Důvody byly podobné jako v eurozóně, klesající inflace a pomalý hospodářský růst. O pár dní později zveřejněná inflace za leden 2,9 % tento snižující se trend potvrdila. Ceny dluhopisů reagovaly spíše vlažně, když index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Y zakončil měsíc se ziskem 0,4 %.

Během měsíce února pokračujeme v ukládání části hotovosti formou termínovaného vkladu za úročení blízké výši aktuální úrokové sazby vyhlášené ČNB. Většina portfolio zůstává zainvestována v českých státních dluhopisech s různou délkou splatnosti.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 29. 2. 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

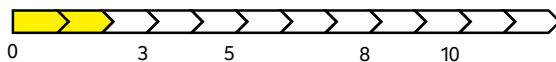
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 257,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,22
Průměrný výnos do splatnosti	3,80%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

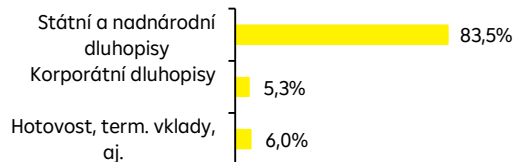
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer