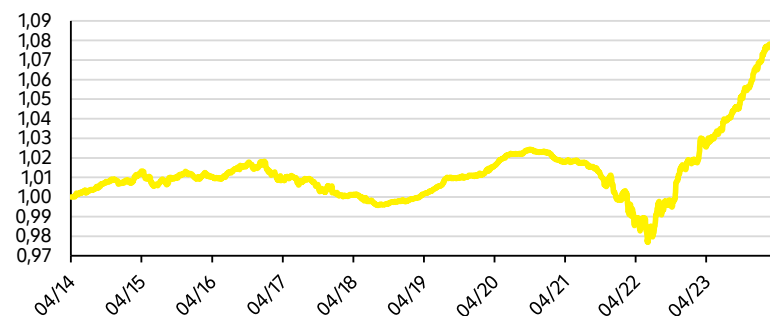


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,14%	1,05%	3,14%	1,05%	0,76% p.a./7,79%	
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-	16,79%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,47%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,83%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,57%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,65%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,85%
iShares US Treasury Bond ETF			2,37%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,15%
RBI AV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,59%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Serv	BBB+	1,58%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI dosáhl v závěru března svého nového historického maxima (meziměsíčně cca o 3 % výše), když posun svých nejvyšších hodnot za celou dobu sledování zaznamenal jak americký index S&P 500 či evropský Euro Stoxx 50, tak například i japonský Nikkei 225. Nyní se investoři již pomalu připravují na firemní výsledkovou sezónu za první čtvrtletí, která může napovědět, zda akciové naváží na svůj silný dosavadní letošní růst, či se dostaví korekce. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, v uplynulém měsíci odepsaly 0,35 % své hodnoty, což lze primárně připsat na vrub ještě rábímu nastavení České národní banky. Jak samotný výsledek měnového zasedání Bankovní rady, která snížila základní úrokovou sazbu o 0,5 procentního bodu (ze 6,25 % na 5,75 % p. a.), tak i následná rétorika jejích členů, ukázaly, že sázky některých hráčů na snížení sazeb v rozsahu 0,75 procentního bodu jsou v lepším případě předčasné. Americké i evropské dluhopisy zakončily měsíc v plusu, přičemž korporátní dluhopisové indexy v obou těchto regionech si v březnu připsaly zhodnocení převyšující 1 %.

Během měsíce března 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 31. 3. 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

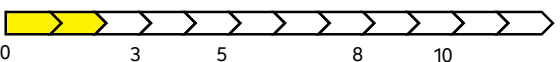
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 260,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,23
Průměrný výnos do splatnosti	3,93%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

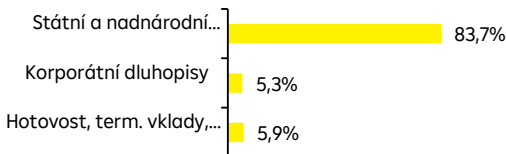
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer