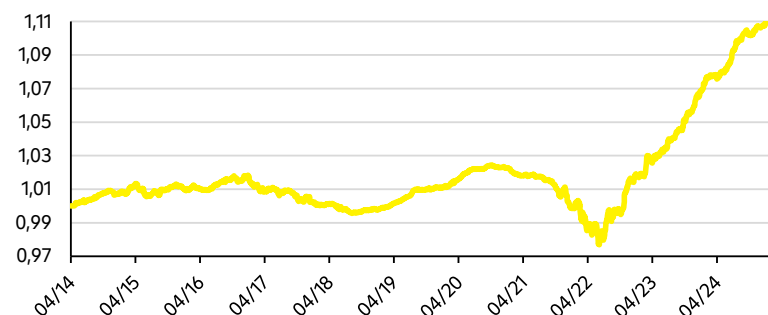


## Raiffeisen fond dluhopisové stability

### 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	
0,37%	0,88%	1,63%	0,81%	1,02% p.a./11,68%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
3,85%	5,20%	1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	12,16%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	9,30%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,92%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,22%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,51%
iShares 1-5 Year Investment Gr			4,04%
RBIAV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,50%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			3,12%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,91%
OBERBK Float 11/07/29	Oberbank AG	A	2,86%

### Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekádách převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA spolu s kroky nové americké administrativy. Z námi sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu“ nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepsily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonnost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině. Během února nedošlo k podstatnějším změnám v portfoliu. Do portfolia byl zařazen nový dluhopis finanční instituce Kommunalkredit Austria v měně EUR se splatností 3 roky. Část prostředků, přibližně 13 % fondu, je ukládána formou termínovaných vkladů.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 28. 2. 2025. 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](http://www.rfis.cz).

### Základní informace o fondu

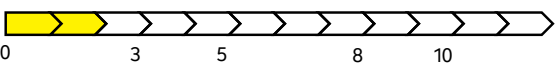
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 703,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,96
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,44%

### Riziková třída (SRI)

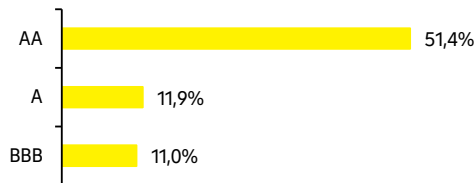
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

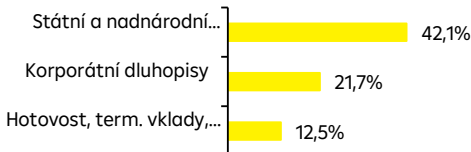
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer