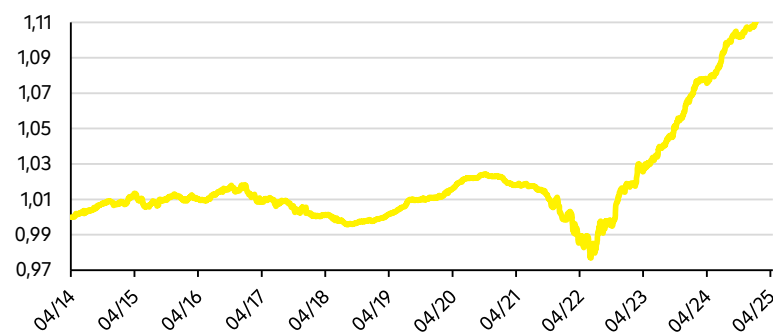


## Raiffeisen fond dluhopisové stability

### 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	
0,46%	0,94%	1,90%	1,39%	1,06% p.a./12,32%	
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-	12,08%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	9,29%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,88%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,34%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	4,55%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,50%
iShares 1-5 Year Investment Gr			3,65%
RBIAV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,50%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			3,08%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,83%

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy byly v průběhu dubna extrémně rozkolísané a teprve ke konci měsíce se situace začala postupně stabilizovat. Oznámení Donalda Trumpa o zavedení nečekaně vysokých cel („Den osvobození“) spustilo na trzích masivní výprodej a celosvětový akciový index MSCI ACWI během následujících čtyř dní odepsal více než 11 % své hodnoty. Podobně prudký propad jsme naposledy viděli při nástupu pandemie covidu v březnu roku 2020. Investoři se obávali zvýšeného rizika hospodářské recese v USA doprovázené zrychlením inflace, což by představovalo velmi složitou situaci pro tamní centrální banku Fed a zřejmě oddálilo další snižování úrokových sazeb. Donald Trump po několika dnech avizovaná opatření zmírnil, což přineslo na finanční trhy úlevu. Celosvětový akciový index MSCI ACWI začal rychle mazat ztráty z první dubnové dekády a v porovnání se stavem ke konci března zakončil měsíc téměř o procento výše. Volatilitu (cenově rozkolísaným) vývojem, nicméně, prošly i dluhopisové trhy, když mj. někteří investoři začali spekulovat, zda americké Treasuries lze i nadále považovat za globálně „bezpečný přístav“ pro investice.

Během měsíce dubna nedošlo v portfoliu fondu k žádným změnám. Durace portfolia (průměrná doba splatnosti dluhopisů) zůstává na dohled povolenému limitu (2 roky). Prostředí pokračujícího pozvolného snižování úrokových sazeb v ČR by mělo fondu i nadále pomáhat. Část prostředků, přibližně 13 % fondu, je ukládána formou termínovaných vkladů.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 4. 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

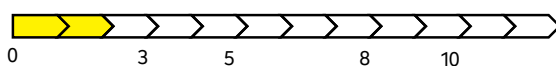
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 831,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,72
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,34%

### Riziková třída (SRI)

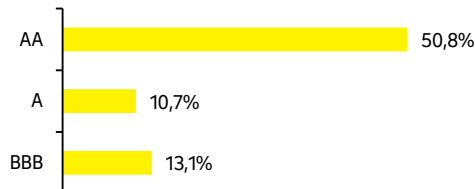
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

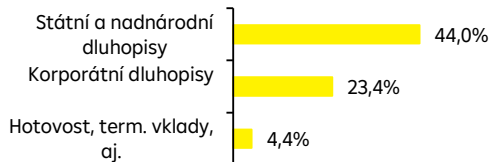
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer