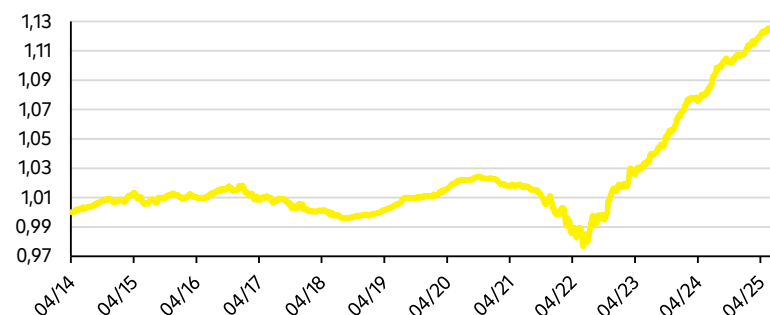


## Raiffeisen fond dluhopisové stability

### 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% | 0,79% | 1,72% | 1,72%  | 1,07% p.a./12,69% |       |
| 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-  | 11,52% |
| CZGB 5 1/2 12/12/28            | Česká republika | AA-  | 8,90%  |
| CZGB 0 1/4 02/10/27            | Česká republika | AA-  | 7,58%  |
| CZGB Float 11/19/27            | Česká republika | AA-  | 7,08%  |
| CEZCP 0 7/8 12/02/26           | CEZ AS          | BBB+ | 5,41%  |
| iShares 1-5 Year Investment Gr |                 |      | 4,52%  |
| CZGB 2 3/4 07/23/29            | Česká republika | AA-  | 4,19%  |
| RBIIV 4.26 09/04/29            | Raiffeisenbank  | A-   | 3,34%  |
| Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent |                 |      | 2,95%  |
| CZGB Float 10/31/31            | Česká republika | AA-  | 2,73%  |

### Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích také v červnu. Jednotlivé regionální indexy si připsávaly od 3 až 5 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI posílil o 4,4 % v USD. Výjimkou byly evropské akcie, které ztratily přibližně 1 %. Pozitivním impulsem pro akciové trhy v červnu byla oznámená dohoda mezi USA a Čínou o nové podobě vzájemných cel. Prezident Trump sníží tarify na čínské výrobky ze 145 % na 55 % a Čína je snížila ze 125 % na 10 %, přičemž důležitým bodem je rozhodnutí Číny zrušit omezení vývozu vzácných nerostů. Pozornost investorů se upírala na prezidenta Trumpa v červnu také kvůli jeho Big Beautiful Bill (dosl. „velký krásný zákon“), což je rozsáhlý soubor zákonů, který upravuje příjmy a výdaje USA. Asi nejdiskutovanější jsou daňové úlevy pro movitější Američany, které se dále zvyšují. Naopak na to doplatí chudší lidé, kteří přijdou o část dávek a dostupné zdravotní péče. Důležitá je také část, která zvyšuje strop státního dluhu, což umožní další zadlužování již tak výrazně zadlužené země. Dluhopisové indexy, které sledujeme, zakončily měsíc se ziskem několika desetín procenta.

V uplynulém měsíci byla navýšena pozice v dolarovém ETF, které investuje do krátkých firemních dluhopisů především v USA. Nově byl nakoupen český státní dluhopis splatný v roce 2028. Durace portfolio (průměrná doba splatnosti dluhopisů) zůstává na dohled povolenému limitu (2 roky). Část prostředků, přibližně 10 % fondu, je ukládána formou termínovaných vkladů.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 6. 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

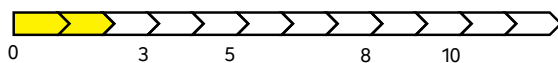
|  |                  |
|--|------------------|
| ISIN                                   | CZ0008474293     |
| Datum zahájení nabízení                | 10. dubna 2014   |
| Typ fondu                              | dluhopisový      |
| Největší zastoupení aktiv              | dluhopisy        |
| Měna fondu                             | CZK              |
| Objem fondu (NAV)                      | 9 215,2 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti          | 0,6%             |
| Vstupní poplatek                       | 0,1%             |
| Výstupní poplatek                      | 0%               |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 1,66             |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 3,44%            |

### Riziková třída (SRI)

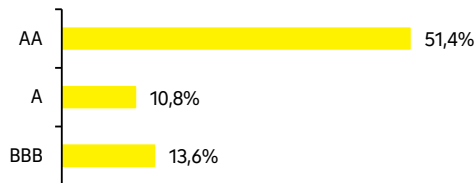
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

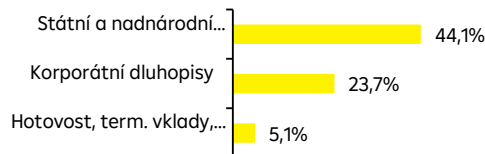
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer