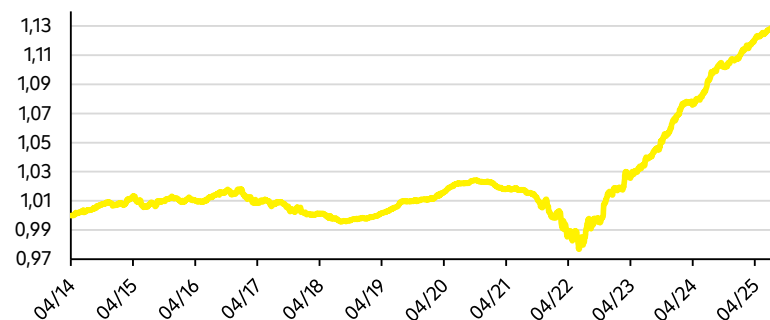


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,20%	0,53%	1,47%	1,92%	1,08% p.a./12,91%	
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-	11,41%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	8,79%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,51%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,02%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	6,73%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	5,34%
iShares 1-5 Year Investment Gr			4,57%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,14%
RBIAV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,32%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			2,90%

Komentář portfolio manažera

Přestože se růstové momentum z minulých měsíců v červenci postupně z trhů vytrácelo, i tak celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc o 1,3 % výše. Nejlépe se dařilo americkým akciím, které si připsaly více než 2 %, naopak evropské trhy poslední dva měsíce trochu ztrácejí dech a v červenci skončily na černé nule. Obavy ze zavedení amerických plošných recipročních cel od 9. července se ukázaly jako liché, termín byl opět posunut, tentokrát na 1. srpna. Některé dohody se podařilo uzavřít již v průběhu měsíce, mezi klíčové patří smlouvy s Japonskem a Evropskou unií. Pro Evropu jsou nejzásadnější cla na automobilový průmysl ve výši 15 %, která podle zástupců odvětví nejsou tak devastující jako původně navrhovaných 30 %. V USA probíhá výsledková sezóna za druhý kvartál letošního roku a investory zaujaly výborné výsledky technologických firem jako jsou Microsoft, Meta či Apple. Většina námi sledovaných dluhopisových indexů zakončila měsíc na podobných úrovních jako na jeho začátku, například index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt 3-5 let odepsal 0,2 %.

Po velmi dlouhé době dnes nabízí české státní dluhopisy i s kratší splatností (do 3 let) roční výnos vyšší než REPO sazba vyhlášená Českou národní bankou. Z tohoto důvodu byla část volných prostředků, které byly doposud zhodnocovány formou termínovaných nebo REPO vkladů, zainvestována do českého státního dluhopisu se splatností v roce 2028. Durace portfolia (průměrná doba splatnosti dluhopisů) zůstává na dohled povolenému limitu (2 roky). Část prostředků, která je ukládána formou bezpečných vkladů, bude v případě vhodné situace na trzích i nadále převáděna do dluhopisů s nižší dobou splatnosti.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 7. 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.

Základní informace o fondu

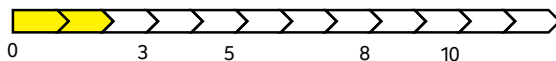
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 314,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,68
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,65%

Riziková třída (SRI)

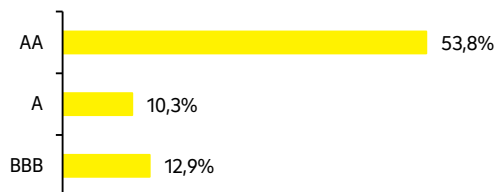
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu

