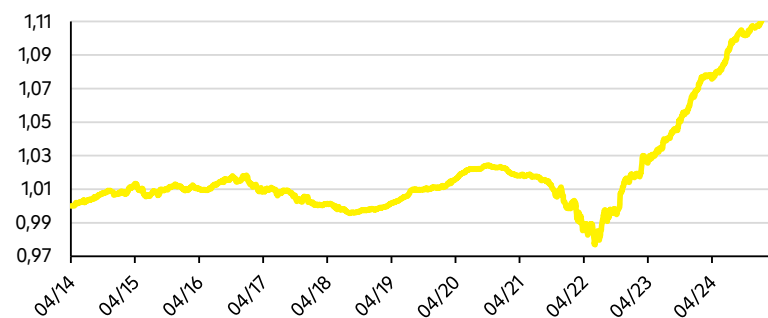


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,12%	0,93%	1,21%	0,93%	1,02% p.a./11,81%	
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-	12,10%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	9,23%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,89%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,49%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	4,56%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,47%
iShares 1-5 Year Investment Gr			3,84%
RBIIV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,46%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			3,09%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,83%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zůstaly i v březnu pod vlivem obav ze zpomalení ekonomik a zrychlení inflace v důsledku mezinárodně-obchodní politiky administrativy Donalda Trumpa. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v březnu odepsal výrazná 4,2 %. Nedařilo se zejména americkým akciím, které sráží také nejistota ohledně návratnosti investic do vývoje umělé inteligence, což negativně působí především na velké technologické společnosti (široký index S&P 500 propadl o 5,8 % a technologický Nasdaq 100 dokonce o 7,7 %). Ztráty evropských akcií pomáhalo tlumit očekávání lepší hospodářské výkonnosti regionu v důsledku vyšších výdajů na zbrojení a infrastrukturu. Nejistota ohledně dopadu ohlášených cel ze strany USA našla svůj odraz také v poklesu cen dluhopisů. Nejvíce z námi sledovaných dluhopisových trhů ztrácel ten evropský (zasažený rovněž nedávno schválenou německou „fiskální bazoukou“), který měřeno indexem Bloomberg EuroAgg Treasury v uplynulém měsíci ztratil 1,8 % své hodnoty. Své únorové zisky však smazaly i české státní dluhopisy, jejichž index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v březnu poklesl o 0,6 %.

V prostředí poklesu cen dluhopisů jsme v březnu zařadili do portfolia nový fond Raiffeisen-Mehrwert-Esg 2028. Tento dluhopisový fond v měně EUR s pevnou tříletou splatností cílí na roční výkonnost 3,2 % p.a. Spolu s výnosem z měnového zajištění (cca 1,1 % p.a.) přináší zajímavý výnosový i diverzifikační prvek. Byla také mírně navýšena pozice v dluhopisu společnosti ČEZ se splatností v prosinci 2026. Část prostředků, přibližně 11 % fondu, je ukládána formou termínovaných vkladů.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 3. 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

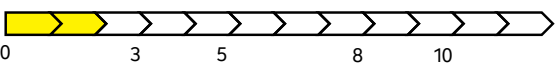
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 785,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,76
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,44%

Riziková třída (SRI)

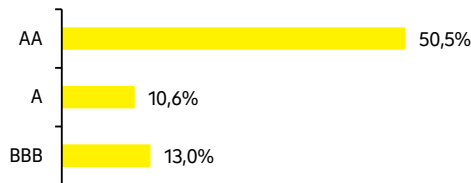
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

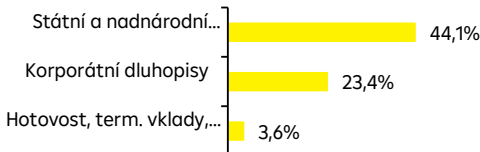
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer