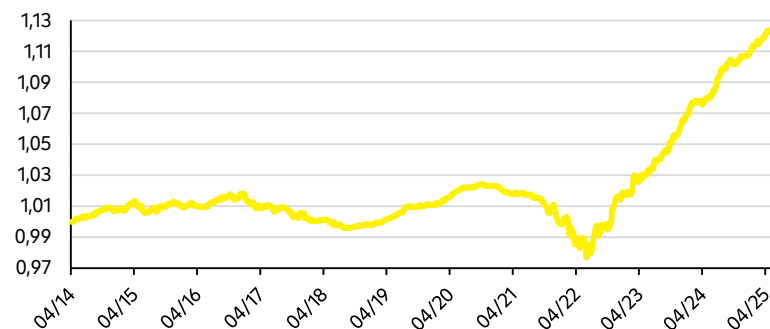


## Raiffeisen fond dluhopisové stability

### 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	
0,19%	0,76%	1,64%	1,58%	1,07% p.a./12,53%	
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-	11,65%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	9,03%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,68%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,16%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	4,44%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,38%
iShares 1-5 Year Investment Gr			3,54%
RBIAV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,40%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			3,00%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	2,76%

### Komentář portfolio manažera

Po volatilních posledních třech měsících zavládla v květnu na akciových trzích optimistická nálada. Zisky indexů jednotlivých regionů se za uplynulý měsíc pohybovaly od 4 do 6 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI přidal 5,5 %. Zajímavý vývoj se odehrál na technologických titulech v USA, když index Nasdaq poskočil dokonce o 9 % a smazal tak letošní horší výkonnost v porovnání s ostatními americkými sektorovými indexy. Po dubnovém odkladu zvýšených cel prezidentem Trumpem měli investoři možnost se zblízka podívat na výsledkovou sezónu amerických firem za první kvartál roku 2025, která vyvrcholila právě v květnu. A výsledky byly pozitivní, 78 % firem v indexu S&P 500 zveřejnilo vyšší zisk na akcii, než se očekávalo. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Na druhou stranu 85 % firem z indexu S&P 500 při vyhlášení výsledků zmínilo možné negativní dopady na hospodaření v souvislosti s aktuální celní válkou. Situace na dluhopisových trzích byla výrazně klidnější, námi sledované indexy skončily v květnu na podobné hodnotě jako na začátku měsíce.

Během měsíce května nedošlo v portfoliu fondu k podstatným změnám. Za zmínku stojí pouze mírné navýšení pozice v dluhopisu Banco Santander, splatného v březnu 2026. Důraz 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 12 % fondu, je ukládána formou termínovaných vkladů.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 5. 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

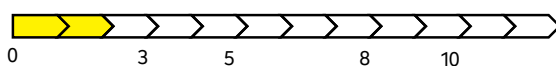
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 080,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,70
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,38%

### Riziková třída (SRI)

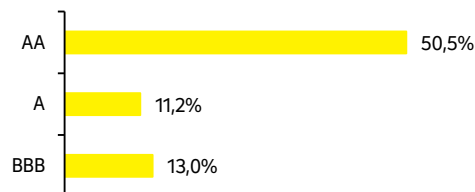
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

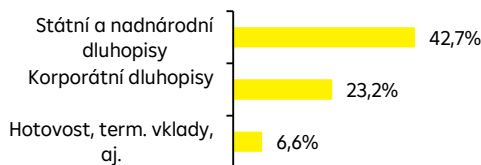
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer