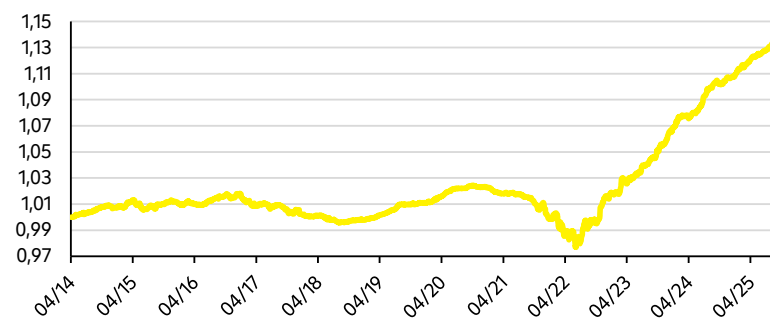


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,37%	0,71%	1,48%	2,30%	1,11% p.a./13,33%	
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-	11,27%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	8,71%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,43%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,93%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	6,66%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	5,24%
iShares 1-5 Year Investment Gr			4,40%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,09%
RBIIV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,29%
Raiffeisen-Euro-ShortTerm-Rent			2,85%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v srpnu posílil již pátý měsíc v řadě, tentokrát o 2,4 %. Teritoriálně vykázala opět nejslabší výkonnost Evropa (Eurostoxx 50 meziměsíčně přidal „pouze“ +0,6 %), kde se negativně odrážela jak politická krize ve Francii, tak nevalné kvartální výsledky mnoha německých společností. Dařilo se naopak japonským akciím, které měřeno indexem Nikkei 225 v srpnu poskočily o +4,0 %. Pomohl jim k tomu zveřejněný údaj o meziročním anualizovaném růstu tamního HDP za druhé čtvrtletí o 1,0 %, přičemž trh očekával zrychlení pouze na 0,4 %. V rámci námi sledovaných dluhopisových trhů byly nejúspěšnější USA (index Bloomberg US Treasury si polepšil o 1,1 %), kde nákupní apetit investorů povzbuzovala rostoucí pravděpodobnost snížení úrokových sazeb Fedu již na jeho zářijovém zasedání. Agregátní index českých státních dluhopisů v uplynulém měsíci zhodnotil o 0,8 %, zatímco jeho západoevropský protějšek 0,4 % své hodnoty ztratil. Za výprodeji EUR dluhopisů stojí především obrat ke zvyšování zadlužení z titulu nárůstu výdajů na obranu a snaha stimulovat jen velmi chabě rostoucí evropské ekonomiky.

Během července byl do portfolia zařazen nový burzovně obchodovaný dluhopis, tzv. target maturity ETF, jehož charakteristikou je, že se zpravidla chová jako klasický dluhopis. Obsahuje portfolio dluhopisů s podobnou splatností, a po splatnosti vyplácí hotovost. Konkrétně se jednalo o ETF zaměřený na evropské korporátní dluhopisy investičního stupně se splatností v prosinci 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.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 8. 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

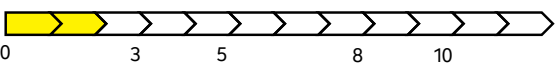
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 449,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,61
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,53%

Riziková třída (SRI)

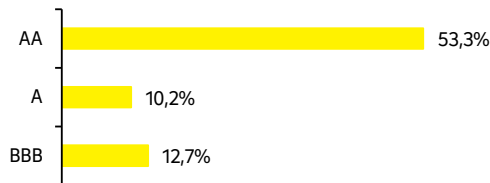
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

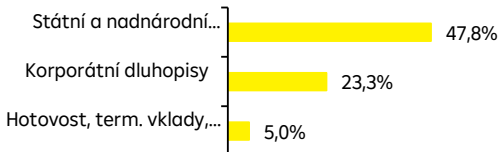
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer