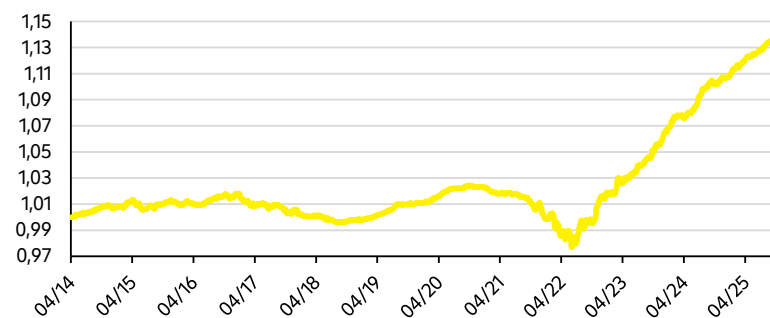


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,13%	0,70%	1,49%	2,44%	1,11% p.a./13,48%	
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-	11,20%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	8,62%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,37%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,88%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	6,60%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	5,17%
iShares 1-5 Year Investment Gr			4,32%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	4,17%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	4,05%
RBI AV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,11%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v září navzdory historicky špatné sezónnosti tohoto měsíce výrazně posílil (+3,5 %). K tomuto vývoji významně přispělo několikrát odložené snížení základní úrokové sazby amerického Fedu ze 4,5 % na 4,25 % p. a. doprovázené relativně optimistickým výhledem. Došlo zároveň ke zvýšení konsensuálních analytických odhadů růstu zisků i tržeb amerických společností. Sektorově se v uplynulém měsíci dařilo zejména technologickým akciím, kde nadále „táhne“ investiční příběh spojený s rostoucím využitím umělé inteligence. Příslušný akciový index S&P 500 Information Technology povyskočil v uplynulém měsíci o 7,2 % v porovnání s výkonností 3,5 % širokého trhu (S&P 500). Agregátní index českých státních dluhopisů v září smazal všechny své srpnové zisky (-0,77 %), čímž výrazně zaostal za svými protějšky s kladnou výkonností na obou stranách Atlantiku. Tento výsledek lze připsat na vrub jestřábí rétorice České národní banky, ale i možným obavám investorů z výsledku voleb do Poslanecké sněmovny ČR naplánovaných na první říjnový týden, kde očekávané vítězství opozice může předznamenávat zvýšený tlak na státní finance.

Během září bylo do portfolia přikoupeno několik nových emisí korporátních dluhopisů. Jedná se o společnosti mBank se splatností v září 2027, OTP Bank se splatností v červnu 2028 a Banco Santander se splatností v březnu 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 30. 9. 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

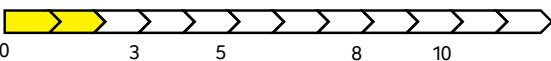
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 549,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,52
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,61%

Riziková třída (SRI)

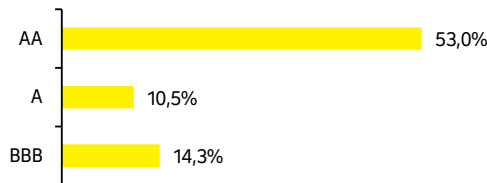
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

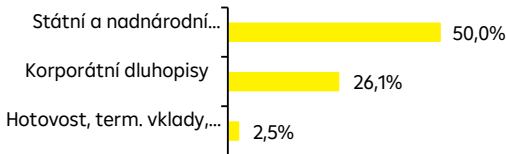
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer