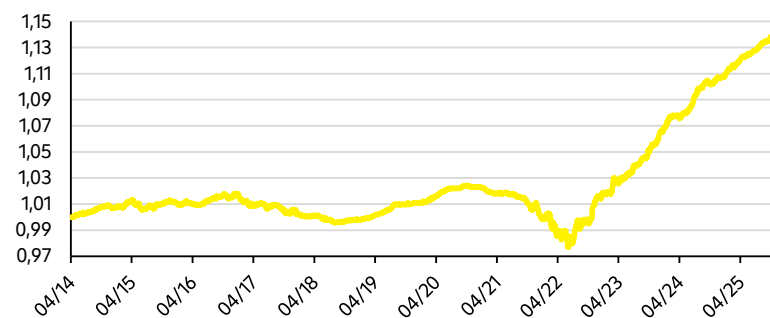


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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 | |
|-------|-------|-------|--------|-------------------|-------|
| 0,35% | 0,86% | 1,39% | 2,80% | 1,13% p.a./13,88% | |
| 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- | 11,17% |
| CZGB 5 1/2 12/12/28 | Česká republika | AA- | 8,61% |
| CZGB 0 1/4 02/10/27 | Česká republika | AA- | 7,35% |
| CZGB Float 11/19/27 | Česká republika | AA- | 6,74% |
| CZGB 2 1/2 08/25/28 | Česká republika | AA- | 6,60% |
| CEZCP 0 7/8 12/02/26 | CEZ AS | BBB+ | 5,15% |
| iShares 1-5 Year Investment Gr | | | 4,37% |
| CZGB Float 10/31/31 | Česká republika | AA- | 4,15% |
| CZGB 2 3/4 07/23/29 | Česká republika | AA- | 4,05% |
| RBI AV 4.26 09/04/29 | Raiffeisenbank | A- | 3,12% |

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích již šestý měsíc v řadě. Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v říjnu o 2,2 %. Důvodů pro pokračující nákupní horečku na trzích najdeme několik; mírné zklidnění na geopolitické scéně je jistě jedním z nich. Ať už se jedná o uzavřené příměří v Gaze či pokračující obchodní jednání USA – Čína s dílčími úspěchy. Investoři také netrpělivě sledovali probíhající výsledkovou sezónu za třetí kvartál. Ta vypadá velmi slibně, když výsledky ohlásilo již 91 % firem z tohoto indexu; 82 % společností zveřejnilo zisk nad odhady a 77 % překonalo očekávané tržby. Sektory informačních technologií a komunikačních služeb vykázaly nejsilnější výsledky, pohnány masivními investicemi do umělé inteligence a datových center. Mnoho firem, zejména ve výše uvedených sektorech, vydalo pozitivní výhled i do dalšího čtvrtletí. Celkově výsledková sezóna ukazuje na odolnost a sílu amerických korporací i přes nejistotu ohledně zvýšených cel. Na zasedání FEDu 29.10. došlo k dalšímu snížení základní úrokové sazby do pásma 3,75–4,00 %, protože představitelé centrální banky vidí vyšší riziko na trhu práce než ve vzestupu inflace. Během měsíce října nedošlo na portfoliu k podstatnějším změnám. Durační 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 kratší dobou splatnosti.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 10. 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

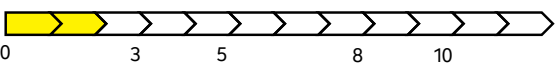
| | |
|--|------------------|
| ISIN | CZ0008474293 |
| Datum zahájení nabízení | 10. dubna 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 9 606,6 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,6% |
| Vstupní poplatek | 0,1% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Modifikovaná durace - dluhopisová část | 1,47 |
| Výnos do splatnosti - dluhopisová část | 3,60% |

Riziková třída (SRI)

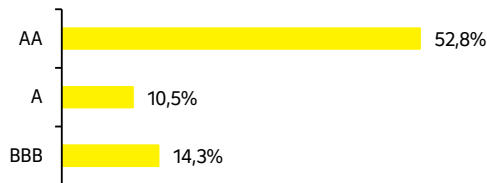
← Nižší riziko → Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu

