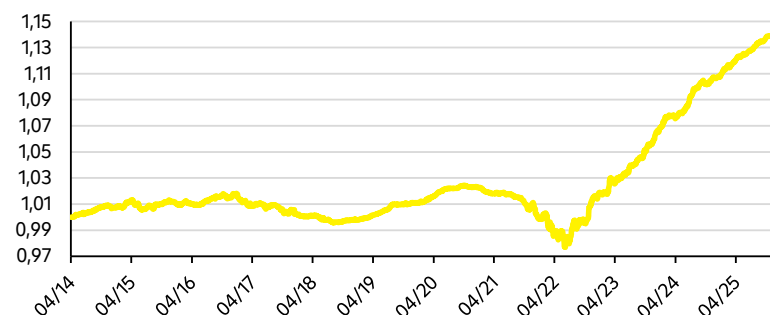


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,09%	0,57%	1,29%	2,89%	1,13% p.a./13,98%	
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-	11,23%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	8,19%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,39%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,77%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	6,61%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,57%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	5,10%
iShares 1-5 Year Investment Gr		NR	4,34%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	4,18%
RBIIV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,12%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy si v listopadu prošly nejsilnější korekcí od letošního dubna, v meziměsíčním srovnání však skončily prakticky beze změny (měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI se ztrátou pouhých -0,11 %). S ohledem na historickou sezónnost přišly výprodeje s 1 - 2 měsíčním zpožděním, přičemž jejich spouštěčem byly obavy z možné AI bubliny, které se ze sektoru technologických akcií následně přenesly i na širší trh. Americký akciový subindex S&P 500 Information Technology v listopadu průběžně odepisoval až 8,4 %, v závěru měsíce však ztrátu zmírnil na 4,4 %. Z teritoriálního pohledu vykázalo ve stejném období nejslabší výkonnost Japonsko, jehož hlavní akciový index Nikkei 225 v listopadu poklesl o 4,1. České i západoevropské dluhopisy zakončily měsíc nepatrně v „červeném“ (agregátní indexy se ztrátami do 0,2 %), což lze připsat na vrub především zhoršujícímu se fiskálnímu výhledu. Jejich americké protějšky byly tentokrát úspěšnější (index Bloomberg US Treasury přidal 0,6 %), když jejich obchodování ovlivňoval jednak federální shutdown a s ním spojená absence řady významných makroekonomických dat, a jednak růst rizikové averze iniciovaný obavami z dalšího vývoje v sektoru AI. Během posledního měsíce rostly výnosy českých státních dluhopisů, proto byla část hotovosti zainvestována do českého státního dluhopisu se splatností v roce 2029. Použity byly prostředky z prodeje dolarových aktiv navázaných na státní a korporátní dluhopisy v USA. 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 cca 4 let splatnosti.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 11. 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

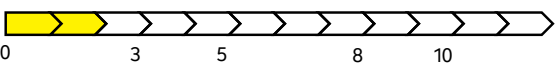
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 619,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,42
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,69%

Riziková třída (SRI)

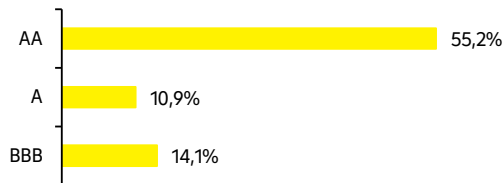
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

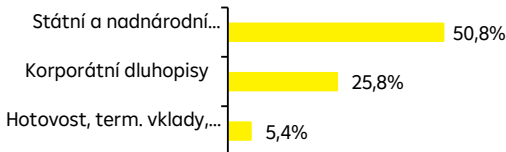
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer