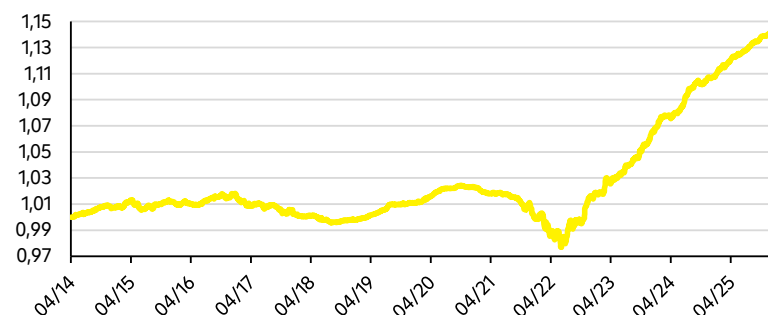


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,39%	0,83%	1,54%	3,29%	1,16% p.a./14,42%	
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-	11,07%
CZGB 5 1/2 12/12/28	Česká republika	AA-	8,10%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	7,29%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	6,69%
CZGB 2 1/2 08/25/28	Česká republika	AA-	6,54%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	6,50%
CEZCP 0 7/8 12/02/26	CEZ AS	BBB+	5,02%
iShares 1-5 Year Investment Gr		NR	4,20%
CZGB Float 10/31/31	Česká republika	AA-	4,12%
RBIIV 4.26 09/04/29	Raiffeisenbank	A-	3,11%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v prosinci o 0,9 %. Severní Amerika byla jediným regionem, který zakončil se ztrátou 0,1 %, ostatní regiony posilovaly v rozmezí 2,0 – 2,7 %. Americký technologický index Nasdaq zaostal za širším akciovým indexem S&P 500 o 0,8 %. Největší obavy investoři vnímají u tzv. „kruhového investování“ a celkového objemu peněz, který do těchto investic teče. Kruhové investování znamená, že například Nvidia investuje do stavby datových center třetích stran a tyto za obdržené prostředky nakupují počítačové čipy od samotné Nvidia. Investice firem jako Nvidia, Amazon, Google, Microsoft či Oracle do AI dosahují stovek miliard dolarů a v následujících letech mají dále růst. Skeptici uvádějí, že tyto prostředky se nemusí zcela vrátit, protože technologické firmy zatím nedisponují rentabilním produktem postaveným na AI. Naopak od zmíněných technologických gigantů slyšíme, že masivní investice jsou pro rozvoj odvětví klíčové. Námi sledované dluhopisové indexy v prosinci oslabovaly o nižší desetiny procenta; výjimkou byly české státní dluhopisy, které naopak posílily o 0,7 %. Za celý loňský rok povyrostl agregátní index českých státních dluhopisů o 2,7 %. V prosinci jsme pokračovali v nákupu českých státních dluhopisů se splatností v roce 2029. Po předchozích výrazných růstech došlo k realizaci vybraní zisků formou odprodeje ETF zaměřeného na dluhopisy rozvíjejících se trhů v amerických dolarech. Předpokládaná relativní stabilita sazeb v ČR pro rok 2026 by mohla pomoci udržet atraktivnost českých státních dluhopisů i v následujícím roce.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 12. 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

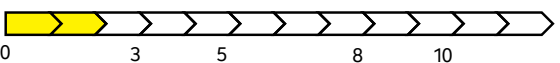
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	9 746,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Modifikovaná durace - dluhopisová část	1,46
Výnos do splatnosti - dluhopisová část	3,67%

Riziková třída (SRI)

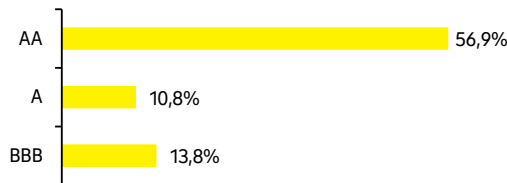
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

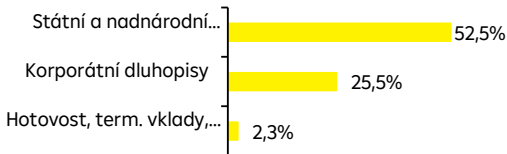
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle typu



Pavel Brezmen, portfolio manažer