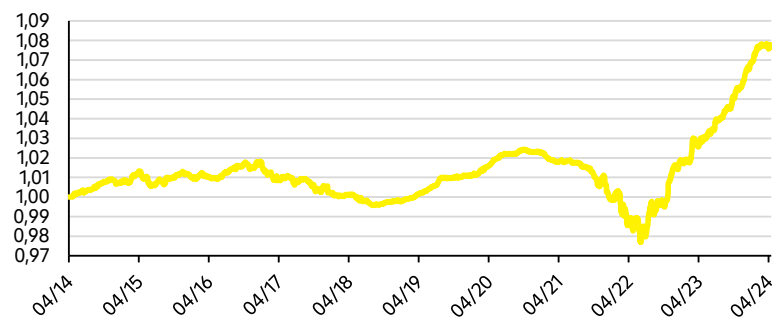


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
-0,05%	0,48%	2,22%	1,00%	0,75% p.a./7,74%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
5,20%	1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	17,06%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,85%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	15,17%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,79%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,25%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	5,90%
iShares US Treasury Bond ETF			2,38%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,17%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,62%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Serv	BBB+	1,62%

Komentář portfolio manažera

V dubnu si akciové trhy vzaly oddechový čas a po pěti měsících vytrvalého růstu a opakovaného překonávání historických maxim zakončily měsíc ve ztrátě. Konkrétně globální akciový index MSCI ACWI odepsal 3,5 %. Je zajímavé, že tentokrát si největší ztráty připsaly indexy rozvinutých ekonomik, když například velmi sledovaný americký index S&P500 poklesl o 4,2 %. Naopak premiantem v tomto srovnání byl MSCI emerging markets index, který dokázal zhodnotit o 0,3 %. Důvodem tohoto negativního vývoje byla horší data z americké ekonomiky, hlavně ohledně inflace a trhu práce. Inflace sice v minulých měsících velmi rychle poklesla ze svých maxim, nicméně dostat ji plně pod kontrolu a udržet v tolerančním pásmu stanoveném americkou centrální bankou nemusí být tak jednoduché. Je tedy zřejmé, že zahájení cyklu snižování úrokových sazeb se posunuje v čase do druhé poloviny letošního roku. Tuto situaci reflektovaly také dluhopisové trhy, kde jsme byly až na výjimky svědky nárůstů výnosů, tedy poklesů cen dluhopisů. České státní dluhopisy reprezentované indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsaly za sledované období 2,5 %.

Během měsíce dubna pokračujeme v ukládání části hotovosti formou termínovaného vkladu za úročení blízké výši aktuální úrokové sazby vyhlášené ČNB. Více než 80 % portfolia zůstává zainvestováno v českých státních dluhopisech s různou délkou splatnosti.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 4. 2024. 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

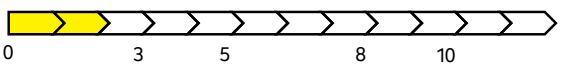
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 168,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,8%
Vstupní poplatek	0,1%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,17
Průměrný výnos do splatnosti	4,17%

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

