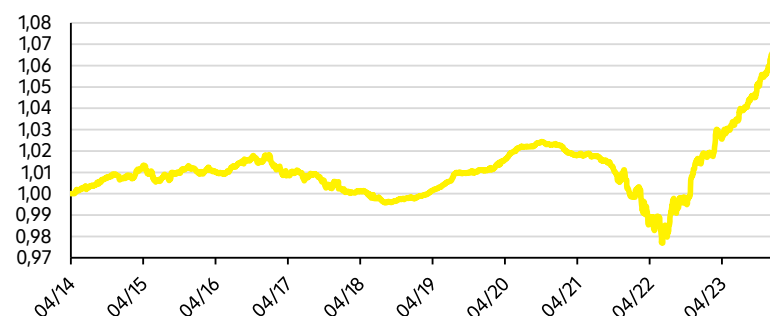


Raiffeisen fond dluhopisové stability

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	
0,88%	2,07%	3,14%	5,20%	0,67% p.a./6,67%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	16,78%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	16,77%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,92%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,63%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,77%
iShares US Treasury Bond ETF			2,35%
iShares EUR Corp Bond 1-5yr UC			2,16%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Serv	BBB+	1,60%
RBI AV 2.07 09/15/24	Raiffeisenbank	A-	1,59%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,24%

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada investorů se z listopadu přelila také do posledního měsíce loňského roku. Jejím zdrojem byla především zpomalující globální inflace a sílí očekávání brzkého uvolnění měnových politik hlavních centrálních bank. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si v prosinci připsal k dobru dalších 4,8 %, čím se posunul jen 4,1 % pod své historické maximum z listopadu 2021. Nadprůměrná měsíční zhodnocení jsme ale zaznamenali také u dluhopisů, a to ve všech regionech, kde aktivně investujeme. Index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr v uplynulém měsíci vzrostl o 3,2 %, podpořen realizovaným snížením základní úrokové sazby ČNB ze 7 % na 6,75 % a očekáváním jejího posunu ke 4 % či dokonce mírně pod tuto úroveň během roku letošního. Ještě o něco vyšší výkonnost než státní dluhopisy ČR v prosinci vykazaly jejich protějšky v USA a západní Evropě (3,4 %, resp. 3,7 %). Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 13. 12. 2023 indikovala, že během letošního roku sníží základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu - investoři však očekávají, že FED může snížit sazbu až o 1,50 %. Obdobné uvolnění měnových podmínek se předpokládá také v rámci EMU, kde však Evropská centrální banka nedala jasný výhled, kdy a v jakém rozsahu ke snížení sazeb přistoupí.

Během prosince jsme navýšili emisi českých státních dluhopisů se splatností v roce 2025. Také jsme mírně přikupovali eurové státní a korporátní dluhopisy z oblasti Eurozóny pomocí burzovních obchodovaných ETF.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 12. 2023. 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

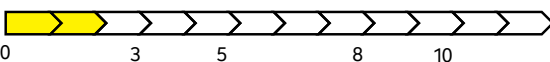
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	8 080,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,60
Průměrný výnos do splatnosti	3,84%

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

