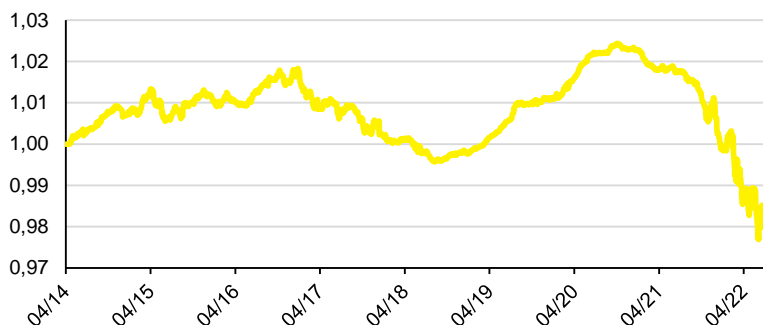


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,68%	0,08%	-0,86%	-1,19%	-0,12% p.a./-1,02%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	14,58%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	13,95%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	12,80%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	10,99%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,05%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,29%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,63%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České Dráhy	BBB	2,58%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisen Bank Intl	A-	2,29%
BNP Float 10/08/24	BNP Paribas	A+	2,23%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se v červenci dařilo, když jak celosvětový akciový index MSCI ACWI, tak např. index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr, vykázaly po několika měsících poklesů za sledované období růst - konkrétně o razantních +7,0 % m/m a +4,0 % m/m. Za tímto vývojem stálo mj. očekávané zpomalení tempa inflace v USA (viz nedávný pokles cen mnoha komodit), v případě akciových trhů pak zejména lepší než očekávané firemní výsledky za druhé čtvrtletí. Z amerického akciového indexu S&P 500 dosud publikovala své výsledky více než polovina firem a 73 % z nich vykázalo vyšší zisk než trh očekával. První prázdninový měsíc na českých státních dluhopisech naznačuje očekávanou stabilizaci úrokových sazeb. Ceny korunových dluhopisů proto druhou polovinu července setrvaly rostly. Vrátili jsme se tak na ceny před třemi měsíci. O budoucím směřování cen dluhopisů může napovědět jednak rozhodnutí o úrokových sazbách ČNB v prvním srpnovém týdnu, ale také budoucí vývoj inflace. Během měsíce července jsme do portfolia průběžně přikupovali korunové státní dluhopisy se splatností v roce 2025. Aktuální výnos do splatnosti fondu dosahuje 5,8 % p.a. při průměrné splatnosti portfolia fondu 1,4 roku. Fond tedy stále nabízí zajímavou možnost zhodnocení při velmi nízkém investičním riziku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 7. 2022. 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.

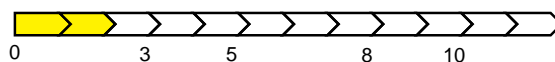
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 873,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,39
Průměrný výnos do splatnosti	5,32%

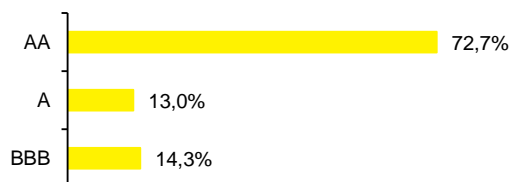
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat

