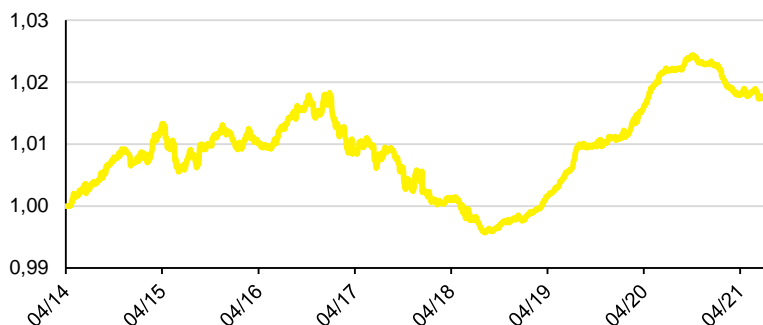


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,03%	-0,16%	-0,46%	-0,55%	0,23% p.a./1,84%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	13,95%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,35%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	12,44%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	11,61%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,34%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	5,25%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,76%
RBIAV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,95%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,50%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	1,88%

Komentář portfolio manažera

V červenci nejsledovanější americký akciový index S&P500 opět posílil, a to o 2,3 %. O něco hůře si vedl evropský Eurostoxx 50 index, který přidal 0,75 % a MSCI emerging markets index dokonce poklesl o více než 6,7 %. Vývoj na akciových trzích byl ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku či obavami ze šíření mutace delta. Inflace za červen byla v USA i v ČR vyšší než odhady analytiků. V ČR se výnos desetiletého státního dluhopisu drží kolem 1,7 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb. FED prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb, ale může omezit měsíční objem nakupovaných dluhopisů (aktuálně 120 miliard USD) pravděpodobně začátkem příštího roku.

Během července jsme do portfolia nově zařadili vybrané eurové emise firemních dluhopisů společností NIBC BANK, McDonald's a Anglo American se splatností 1-2 roky. Za zmínku také stojí nákup emise společnosti Volkswagen s tříletou splatností a atraktivním výnosem 1,8 % p. a. v české koruně.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 07. 2021. 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.

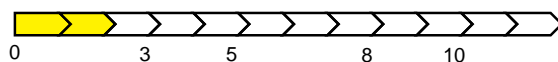
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 856,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,09
Průměrný výnos do splatnosti	0,60%

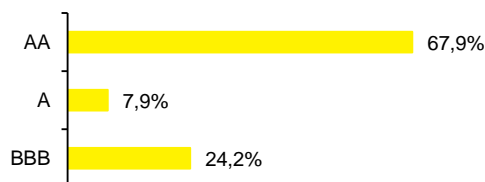
Rizikový profil (SRRI)

← 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

