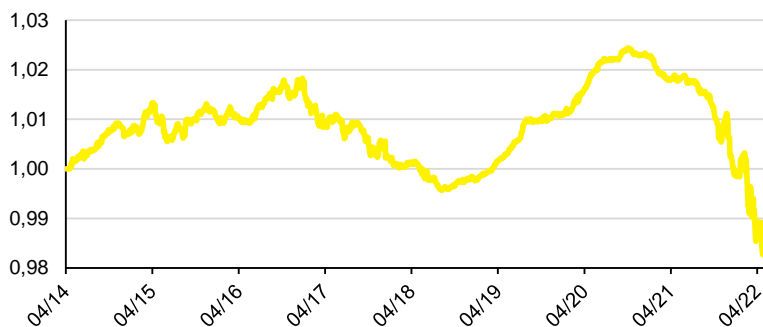


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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%	-1,06%	-2,10%	-1,30%	-0,14% p.a./-1,13%	
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-	18,07%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	15,90%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	15,16%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	8,69%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	3,90%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České Dráhy	BBB	3,22%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	2,18%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,18%
NOVOB 0 06/04/24	Novo Nordisk Finance NL	A+	2,09%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse AG London	A+	1,31%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v průběhu měsíce května ztrácel téměř 6 % oproti svému stavu ke konci dubna, nakonec však svůj propad prakticky vyrovnal a zakončil měsíc jen cca o 0,1 % slabší. Nedařilo se však dluhopisům, které jak v ČR, tak např. i zemích eurozóny, ve stejném období odepsaly další bezmála 2 %. Vedle přetrvávajících obav ohledně vysoké inflace k tomuto vývoji přispěla v případě České republiky také překvapivá volba Aleše Michla novým guvernérem ČNB, v případě našich západních sousedů pak očekávání rychlejšího zvyšování úrokových sazeb Evropské centrální banky. Během měsíce května jsme přikoupili do portfolia dluhopis společnosti České dráhy denominovaný v měně EUR a splatný v první polovině roku 2023. Dále jsme přikoupili státní dluhopis se splatností v druhé polovině roku 2023. Průměrná splatnost dluhopisového portfolia odpovídá přibližně 1,4 roku, v budoucnu ji tedy můžeme ještě dále mírně prodlužovat.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 5. 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.

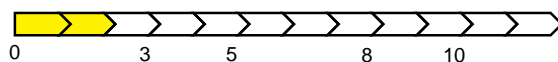
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 330,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,38
Průměrný výnos do splatnosti	4,28%

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

AA	78,5%
A	10,4%
BBB	11,1%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	63,7%
Korporátní dluhopisy	26,2%
Hotovost, term. vklady, aj.	9,8%