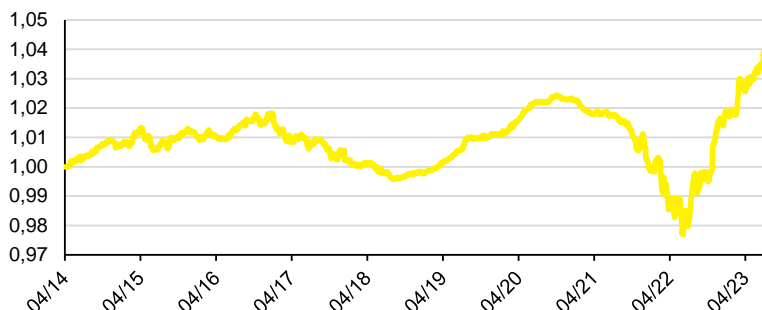


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,52%	0,92%	2,22%	2,52%	0,42% p.a./3,96%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	15,53%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	14,65%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,41%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	13,24%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	13,06%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	8,76%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Sev Nv	BBB+	1,82%
iShares US Treasury Bond ETF			1,80%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,48%
SKOFIN 0 08/31/23	SKOFIN SRO	BBB+	1,30%

Komentář portfolio manažera

Pro většinu trhů, na nichž investujeme prostředky fondů RIS, se červenec ukázal jako další úspěšný měsíc. Akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, v daném období posílily o cca 3,6 %, taženy především nad očekávání příznivým hospodařením korporací ve druhém čtvrtletí. V rámci ostře sledovaného amerického indexu S&P 500 publikovalo k ultimu měsíce své výsledky více než 50 % v něm obsažených firem, přičemž na úrovni čistého zisku překonalo tržní očekávání 80 % z nich.

Ve směru růstu trhů působila rovněž očekávání dalšího zpomalování globální inflace a s ním spojené sázky na brzké snižování úrokových sazeb. Jak americký Fed, tak Evropská centrální banka červencovým zvýšením sazeb pravděpodobně dosáhly vrcholu nynějšího cyklu, obě instituce však zároveň indikovaly, že v závislosti na příchozích makroekonomických datech nelze další zpřísnění měnové politiky ještě zcela vyloučit. Český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr v uplynulém měsíci přidal dalších 1,8 %, zatímco jeho západoevropské a americké protějšky nižší desetiny procenta své hodnoty odepsaly.

V posledním měsíci jsme vzhledem k blížícímu se vrcholu zvyšování sazeb v Eurozóně a USA začali přikupovat eurové a dolarové státní a firemní dluhopisy s průměrnou splatností cca 3 roky pomocí burzovních obchodovaných ETF. V následujících měsících budeme pravděpodobně tyto cizoměnové pozice mírně navyšovat. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,6 roku.

Upozornění

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

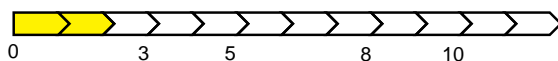
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	6 875,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,56
Průměrný výnos do splatnosti	5,03%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

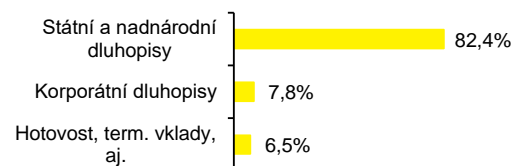
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat



Pavel Brezmen, portfolio manažer