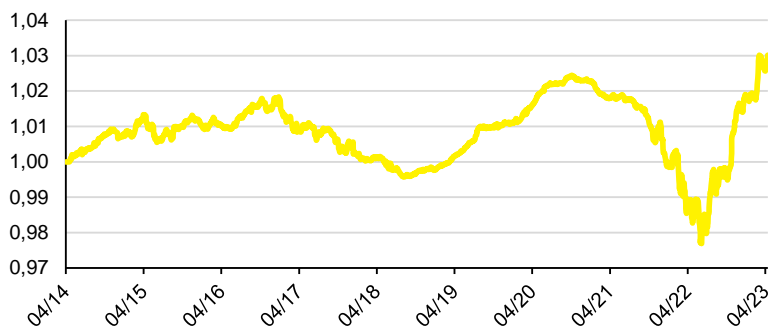


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,31%	1,29%	3,24%	1,59%	0,33% p.a./3,01%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	16,08%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	14,69%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	14,58%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	14,45%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	13,11%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	9,78%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Sev Nv	BBB+	2,07%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,64%
SKOFIN 0 08/31/23	SKOFIN SRO	BBB+	1,45%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	1,18%

Komentář portfolio manažera

Pro investory na finančních trzích se duben 2023 zapsal jako další úspěšný měsíc. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se při zohlednění vyplacených dividend posunul o dalších téměř 1,5 % výše, k čemuž mu pomohla především úspěšně nastartovaná sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za první kvartál letošního roku. V rámci amerického akciového indexu S&P 500 již publikovalo své výsledky více než 50 % společností, z nichž 79 % na úrovni čistého zisku překonalo medián analytických odhadů. Dařilo se také českým dluhopisům, které si měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > Yr v dubnu polepšily o 0,8 %. Nicméně, finanční trhy po celém světě (a dluhopisové zvláště) s velkou netrpělivostí vzhlížejí k měnovým zasedáním amerického Fedu a Evropské centrální banky, naplánovaným na první květnový týden, kde kromě dalšího zvýšení úrokových sazeb bude signalizována také strategie těchto institucí do budoucna. Ve stejném termínu zasedá rovněž Česká národní banka, zde je však základním scénářem stabilita sazeb na stávající úrovni 7 % p. a.

Během měsíce dubna jsme postupně přikupovali české státní dluhopisy se splatností mezi roky 2024 až 2026. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,6 roku. Upřednostňujeme české státní dluhopisy s kratší splatností před korporátními emisemi. Využili jsme však také příležitosti v oblasti korporátních emisí a navýšili jsme pozici v dluhopisu společnosti Volkswagen se splatností příští rok.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 4. 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

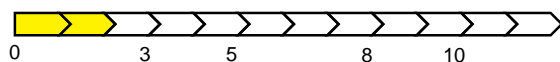
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	6 132,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,54
Průměrný výnos do splatnosti	5,36%

Riziková třída (SRI)

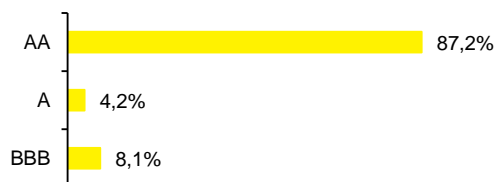
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat

