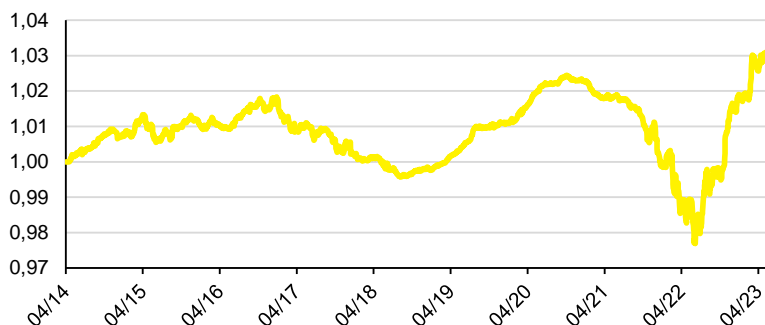


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,15%	1,28%	1,91%	1,74%	0,34% p.a./3,16%	
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-	16,28%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	15,25%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	13,93%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	13,82%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,42%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	9,28%
VW 1.707 06/03/24	Volkswagen Fin Sev Nv	BBB+	1,95%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,56%
SKOFIN 0 08/31/23	SKOFIN SRO	BBB+	1,37%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,11%

Komentář portfolio manažera

Světové akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, poklesly v květnu o procento, čímž odepsaly většinu svých zisků z předcházejícího měsíce. I tento výsledek lze však hodnotit pozitivně, vezmeme-li v potaz signály rozšiřující se akceptace vyšších úrokových sazeb Fedu, s ní spojený růst výnosů (nejen) amerických dluhopisů či napětí ohledně „dluhového stropu“ v USA. Nervozitu pomáhalo tlumit široké přesvědčení investorů o tom, že se americká ekonomika nachází v dobrém stavu a že ani možnost mírné recese ve druhém pololetí pro akcie nepředstavuje větší hrozbu. Tuzemský dluhopisový trh počátkem měsíce ztrácel, a to v reakci na výsledky zasedání Bankovní rady ČNB dne 3. května, kde došlo k překvapivému posunu rovnováhy hlasujících ve prospěch dalšího zvýšení úrokových sazeb. Později však ceny dluhopisů táhla vzhůru překvapivě příznivá inflační data z domácí ekonomiky (jak CPI, tak PPI). Spotřebitelská inflace v ČR v meziročním srovnání zpomalila z březnových 15,0 % na 12,7 %, zatímco trh počítal se zvolněním tempa „pouze“ na 13,3 %.

Během měsíce dubna jsme přikoupili český státní dluhopis se splatností v roce 2026. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,5 roku. Upřednostňujeme české státní dluhopisy s kratší splatností před korporátními emisemi. Menší část portfolia (kolem 5 % objemu fondu) také ukládáme formou kratších termínovaných vkladů s výnosem necelých 7 % p.a.

Upozornění

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

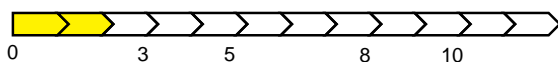
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	6 452,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,50
Průměrný výnos do splatnosti	5,20%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

AA	88,7%
A	4,2%
BBB	6,8%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	83,9%
Korporátní dluhopisy	9,1%
Hotovost, term. vklady, aj.	10,1%

Pavel Brezmen, portfolio manažer