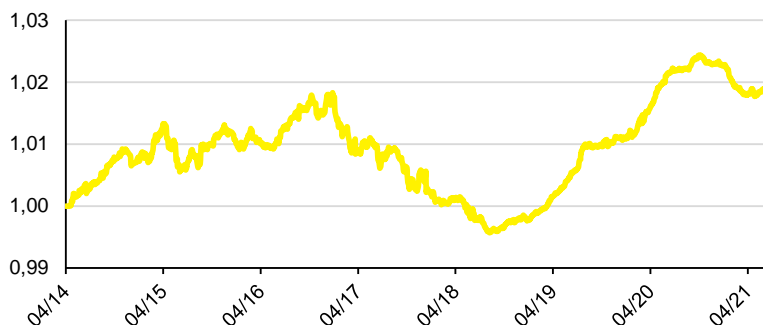


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,08%	-0,05%	-0,52%	-0,52%	0,24% 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-	13,69%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,08%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	12,18%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	11,37%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,14%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	5,15%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,66%
RBIAV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,88%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,47%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	1,83%

Komentář portfolio manažera

Akciovým trhem se i v uplynulém měsíci dařilo, když celosvětový akciový index MSCI ACWI dále opakovaně posouval své dosavadní historické maximum. V polovině června sice došlo v návaznosti na komentáře ze zasedání americké centrální banky Fed ke korekci, i tak si však index meziměsíčně polepšil více než o procento. Za přechodným poklesem cen stála indikace možného dvojího zvýšení sazeb Fedu již během roku 2023, když až dosud tato měnová autorita naznačovala první zvýšení sazeb nejdříve počátkem roku 2024. Tuzemské dluhopisy zaznamenaly v červnu mírné ztráty, což lze připsat na vrub rozhodnutí České národní banky zvýšit poprvé od vypuknutí pandemie základní úrokové sazby, spolu s náznakem dalších podobných opatření i ve zbytku roku. V měsíci červnu jsme do portfolia nově zařadili vybrané eurové emise firemních dluhopisů společností Barclays a Telefonica se splatností v roce 2022. Celkovou duraci portfolia jsme v měsíci červnu udržovali kolem hodnoty 1,2 roku. V případě vhodných podmínek na trhu budeme duraci portfolia fondu mírně zvyšovat i v následujících měsících.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 06. 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.

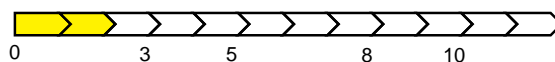
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisový
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 914,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,09
Průměrný výnos do splatnosti	0,51%

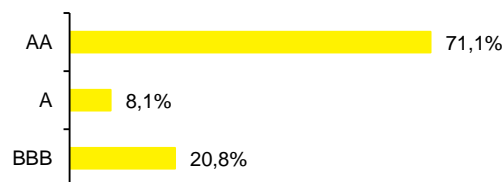
Rizikový profil (SRRI)

← 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

