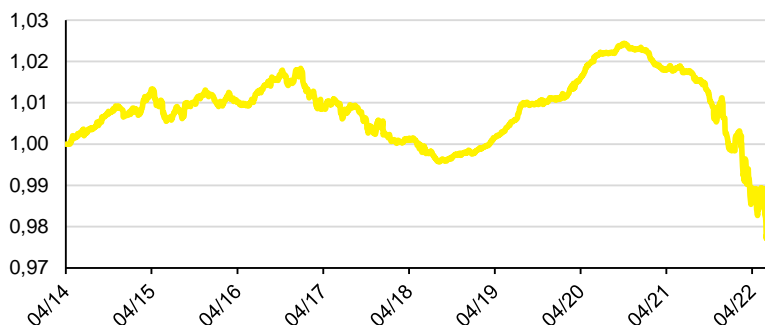


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
-0,85%	-1,52%	-2,39%	-2,23%	-0,25% p.a./-2,06%	
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-	17,56%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	16,76%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	15,26%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	8,54%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	3,74%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	3,18%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České Dráhy	BBB	3,15%
NIBCAP Float 11/10/23	NIBC Bank NV	BBB+	2,51%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	2,14%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,08%

### Komentář portfolio manažera

Středně zvýšení základní dvoutýdenní úrokové sazby Českou národní bankou na 7 % pravděpodobně završilo období razantního zvyšování této sazby. Hlavním důvodem pro zvyšování úrokové sazby byl nejvyšší růst spotřebitelských cen za více než dvě dekády. Prostředí zvyšování úrokových sazeb je charakteristické poklesem tržních cen dluhopisů. Poklesem cen dluhopisů denominovaných v koruně za posledních 18 měsíců bylo dosaženo vysoké atraktivity těchto dluhopisů pro investory, kteří hledají zajímavé výnosy při velmi nízkém tržním riziku. Řečí čísel dosahuje náš fond aktuálně výnosu do splatnosti přibližně 6 % při duraci (průměrné splatnosti portfolia) okolo 1,4 roku. Dvě třetiny portfolia fondu jsou k dnešnímu dni alokovány do českých státních dluhopisů kratších splatností, necelá pětina portfolia do dluhopisů společností dosahujících investičního stupně a spíše kratších splatností, a zbytek do krátkodobých depozitních vkladů. Do druhé poloviny tohoto roku proto hledíme se značným optimismem.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 22. 6. 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](http://www.rfis.cz).

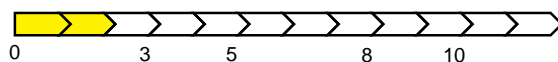
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 371,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,37
Průměrný výnos do splatnosti	5,35%

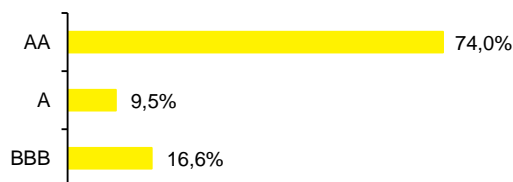
### Rizikový profil (SRRI)

← 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

