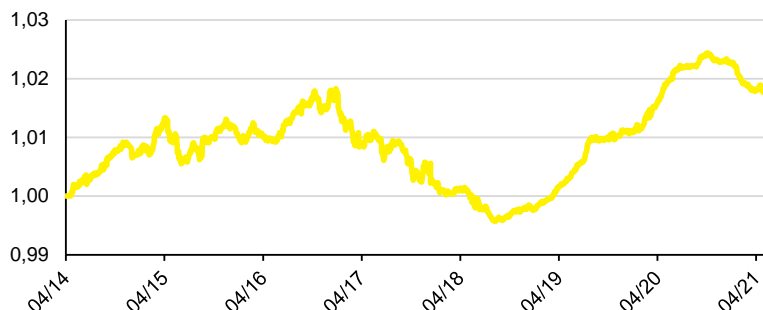


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,05%	-0,09%	-0,45%	-0,43%	0,26% 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-	13,54%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	12,96%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	12,06%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	11,23%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,05%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	5,08%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,60%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,84%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,69%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	3,44%

Komentář portfolio manažera

V květnu nejsledovanější akciový index S&P 500 zpomalil svůj růst a za měsíc posílil jen o 0,5 %. Dařilo se spíše cyklickým sektorům a firmám s robustnějším hotovostním tokem, které vyplácí vyšší dividendu. Globální inflace zůstává v popředí zájmu investorů, když inflace za duben v USA i v ČR byla vyšší než odhady analytiků a dostává se na relativně vysoké hodnoty +4,2 % v USA, resp. +3,1 % v ČR (obojí meziročně). Přes riziko vyšší inflace výnos desetiletého amerického státního dluhopisu osciluje kolem 1,6 % a v ČR kolem 1,8 %. Zatímco FED v návaznosti na aktuální růst inflace prozatím neplánuje zvyšování úrokových sazeb během tohoto a příštího roku, ČNB indikovala možné dvojí zvýšení ve druhé polovině letošního roku. Vzhledem k těmto faktům držíme kratší průměrnou splatnost dluhopisů. Celkově udržujeme pozitivní výhled na akcie ve střednědobém horizontu, podporovaný zejména velmi dobrými hospodářskými výsledky firem, a prozatím stále podpůrnou politikou ze strany vlád a centrálních bank.

V měsíci květnu jsme do portfolia nově zařadili vybrané emise amerických firemních dluhopisů společností Verizon a JP Morgan, z evropských společností pak PKN Orlen. Oproti tomu jsme snížili objem drženého dluhopisu společnosti ČEZ denominovaného v měně EUR. Celková durace portfolia se mírně zvýšila na 1,2 roku. V případě vhodných podmínek na trhu budeme dál duraci portfolia fondu mírně zvyšovat i v následujících měsících.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 05. 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.

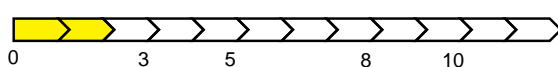
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 959,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,18
Průměrný výnos do splatnosti	0,46%

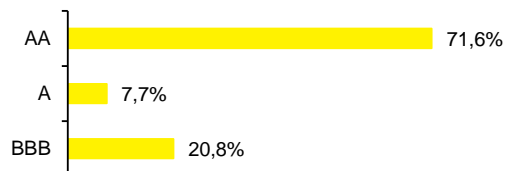
Rizikový profil (SRRI)

← 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

