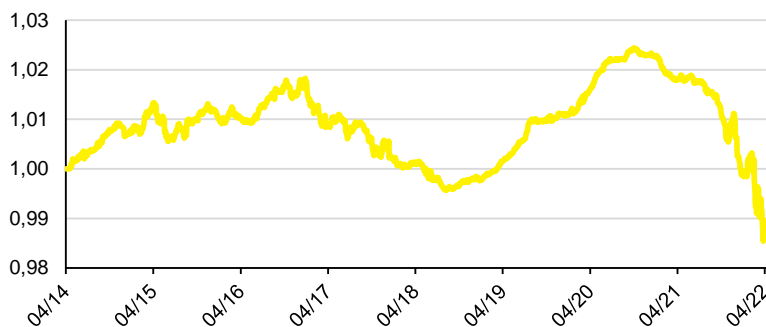


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
-0,50%	-0,94%	-1,99%	-1,27%	-0,14% p.a./-1,10%	
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 12/12/24	Česká republika	AA-	16,61%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	15,87%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	14,71%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,05%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Intl	A-	5,12%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	4,08%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	2,28%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,28%
NOVOB 0 06/04/24	Novo Nordisk Finance NL	A+	2,17%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse AG London	A+	1,37%

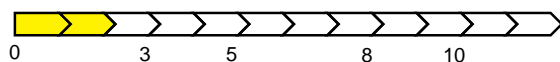
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 257,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,38
Průměrný výnos do splatnosti	4,28%

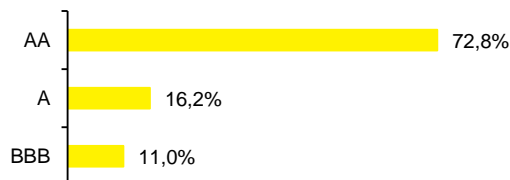
### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

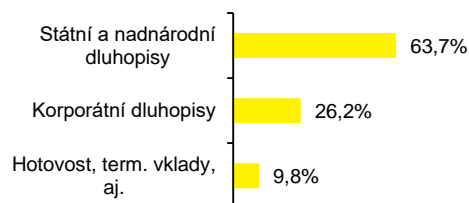
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle investičních témat



### Komentář portfolio manažera

Měsíc duben byl z pohledu finančních trhů opět velmi volatilní a až na výjimky jsme byli svědky silných poklesů. Nejvíce zasaženy byly akcie, které, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, ztratily 8,1 %, a zažily tak nejhorší měsíc od března 2020. V míře poklesu nezaostaly americké střednědobé korporátní dluhopisy, které v cenách odepsaly přes 5 %. Ztrácely i další dluhopisy, například české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) ztratily za duben 1,8 %, a celkově tak za poslední půlrok odepsaly více než 7 %. Světovou výjimkou byly komodity, které si, měřeno indexem Bloomberg Commodity Index, připsaly pěkných 4,1 %. Hlavní důvod aktuální situace můžeme hledat v celosvětově vysoké inflaci a v jejích negativních dopadech do jednotlivých ekonomik. Současnému stavu také nepřidává situace na okupované Ukrajině či zavírání celých měst v Číně kvůli covidu-19 a z toho plynoucí globální problémy v odběratelsko-dodavatelských řetězcích.

Během měsíce dubna jsme nově zařadili do portfolia dluhopis společnosti Novartis denominovaný v měně EUR a splatný v druhé polovině roku 2023. Průměrná splatnost dluhopisového portfolia odpovídá přibližně 1,5 roku, v budoucnu ji tedy můžeme ještě dále mírně prodlužovat.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

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