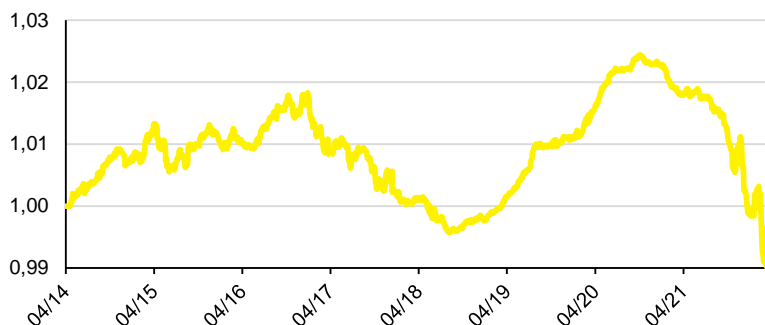


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,53%	-0,77%	-1,94%	-0,77%	-0,08% p.a./-0,60%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	16,57%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	16,54%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	14,52%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	9,01%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Intl	A-	5,00%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	4,05%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	3,18%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	2,22%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,22%
NOVOB 0 06/04/24	Novo Nordisk Finance NL	A+	2,13%

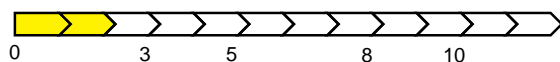
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 279,5 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%

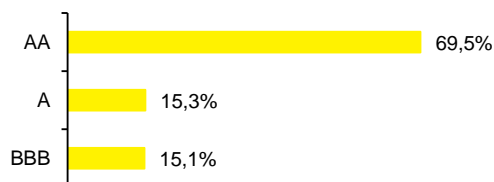
Rizikový profil (SRRI)

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

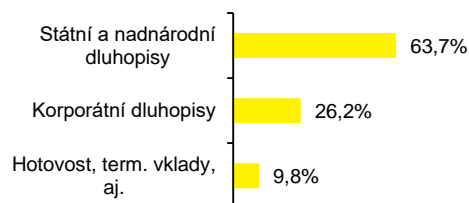
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat



Komentář portfolio manažera

Nejdůležitější témata, která rezonovala celým měsícem, byla bez pochyby zuřící válka na Ukrajině a celosvětově, zatím nezkracená, vysoká inflace. Rizikovější akcie zakončily paradoxně obchodování za celý měsíc pozitivně, globální akciový index MSCI ACWI za březen posílil o 1,94 % a přitom ještě v polovině měsíce odepisoval lehce přes 5 %. Negativní trend posledních měsíců bohužel pokračoval na dluhopisech, a to nejen u nás, ale také v Eurozóně a na druhé straně Atlantiku. Pro představu, české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt 3-5 Yr) odepsaly v ceně 3,05 %, což byl nejhorší meziměsíční výsledek za posledních 10 let. Stejně tak ceny obdobných dluhopisů v euru a dolarech klesly o více než 3 %. Velmi dynamický vývoj jsme mohli pozorovat také na komoditách, především energiích, když například ropa Brent si připsala 7,25 % a celkově tento rok vyrostla již o úctyhodných 57 %. Během měsíce března nedošlo v portfoliu k významnějším změnám. Pokračující nervozita na dluhopisových trzích kvůli vyšším spreadům (rozdíl nákupní a prodejní ceny) neumožňovala jakékoliv nákupy za zajímavé ceny.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 3. 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.