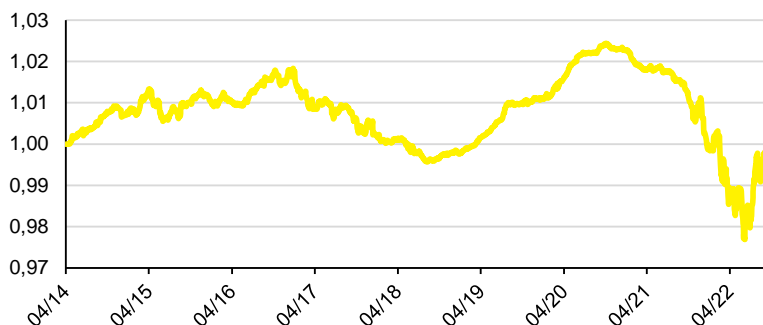


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,33%	1,28%	0,17%	-0,60%	-0,05% p.a./-0,43%	
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-	15,10%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	14,63%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,54%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	14,36%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,87%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	5,30%
SKOFIN 0 08/31/23	Skofin sro	BBB+	2,43%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	2,12%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České Dráhy	BBB	2,12%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisen Bank Intl	A-	1,87%

Komentář portfolio manažera

Finančním trhům se ani v září nedařilo. Optimistická očekávání ohledně srpnové inflace v USA zůstala nenaplněna, a investoři se tak začali ještě více obávat, zda nadcházející série zvyšování úrokových sazeb amerického Fedu nestáhne tamní ekonomiku do recese. Rizika vysoké inflace, razantního zpříšňování měnových politik a slabší ekonomické výkonnosti jsou však patrná i v jiných regionech. V případě Evropy k nim nejvýrazněji přispívá eskalace konfliktu na Ukrajině a s ní spojená energetická krize, a to zvláště před blížící se zimou. Celosvětový akciový index MSCI ACWI se tak svým zářijovým desetiprocentním propadem přiblížil úrovni svého dvouletého minima. Tuzemské dluhopisy odepsaly v uplynulém měsíci zhruba 2 % procenta své hodnoty, překonaly však z pohledu výkonnosti své americké i západoevropské protějšky.

Během měsíce září jsme do portfolia opakovaně dokupovali české státní dluhopisy se splatností 1-2 roky. I nadále budeme upřednostňovat státní dluhopisy s kratší dobou splatnosti. V případě zajímavé nákupní příležitosti zvážíme zařazení do portfolia i korporátní emise s velmi krátkou splatností. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,5 roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 9. 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.

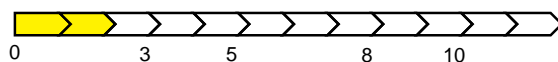
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 472,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,40
Průměrný výnos do splatnosti	5,76%

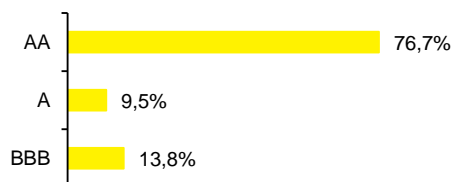
Rizikový profil (SRRI)

← 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

