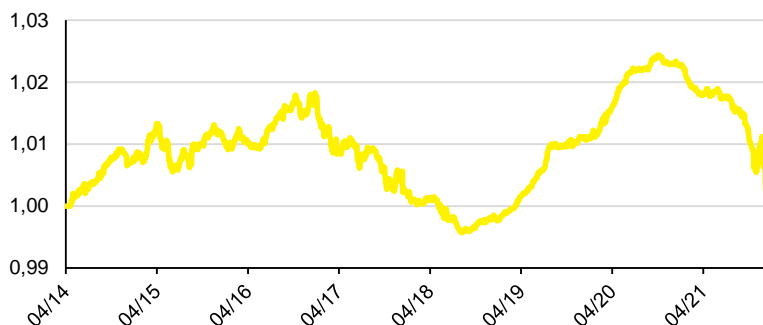


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,82%	-1,18%	-1,55%	-2,06%	0,02% p.a./0,17%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	15,50%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,82%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	13,51%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	8,26%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	8,22%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Intl	A-	4,58%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	3,87%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,91%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,12%
CS Float 03/08/23	Credit Suisse AG London	A+	1,24%

Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prosinci přidal bezmála 4 %, čímž zakončil uplynulý rok pouhé půl procento pod svým historickým maximem, dosaženým v polovině listopadu. Pomohla mu k tomu mj. skutečnost, že nově objevená (extrémně infekční) mutace koronaviru omikron, která před pár týdny srazila „do kolen“ burzy po celém světě, je spojena s relativně mírným průběhem nemoci, zvláště ve srovnání s obávanou variantou delta. Prosinec byl však neúspěšným měsícem pro dluhopisy, do jejichž cen se promítla nadále zrychlující inflace, ještě větší komentáře amerického Fedu a postupné snižování nákupů dluhopisů ze strany Evropské centrální banky. Svoji razanci v závěru roku opět šokovala Česká národní banka, která zvýšila základní úrokovou sazbu o celý procentní bod na 3,75 % p. a. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr tak jen v prosinci ztratil 2,3 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji celoroční ztrátu na téměř deset procent (-9,72 %).

V posledním reportovacím období jsme nahradili část držené emise státního dluhopisu s plovoucím kuponem a splatností v roce 2023 za dluhopis s pevným kuponem a splatností v roce 2024. I nadále tak udržujeme průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů, tzv. duraci, kolem hodnoty 1,5 roku. Mírným prodlužováním durace v minulých měsících jsme reagovali na výrazné zvyšování úrokové sazby Českou národní bankou.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 12. 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.

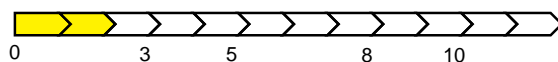
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 454,3 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,46
Průměrný výnos do splatnosti	2,89%

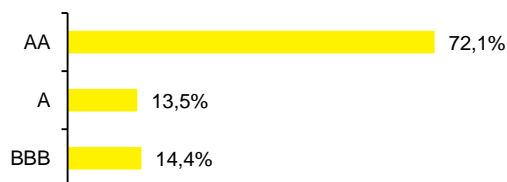
Rizikový profil (SRRI)

← 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

