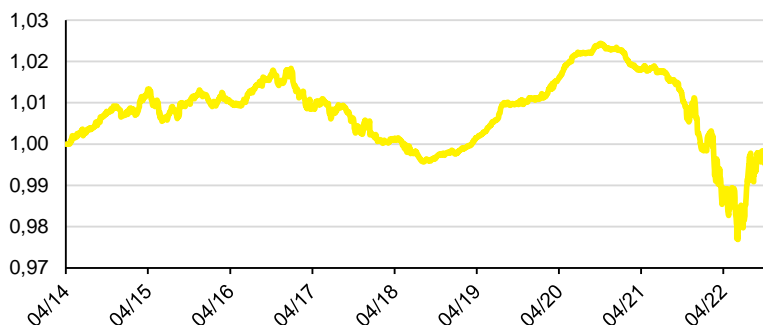


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,21%	0,81%	0,89%	-0,39%	-0,03% p.a./-0,22%	
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-	15,62%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	13,86%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,75%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	13,58%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	5,95%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	5,39%
SKOFIN 0 08/31/23	Skofin sro	BBB+	2,31%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	2,00%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,93%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisen Bank Intl	A-	1,77%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI svým říjnovým posílením o 6 % smazal značnou část svých ztrát z předcházejícího měsíce, k čemuž mu z fundamentálního pohledu pomohly především signály možné nižší razance amerického Fedu v otázce zvyšování tamních úrokových sazeb. Svoji roli, nicméně, sehrála i zvýšená atraktivita akcií po předcházejícím prudkém poklesu, kdy výše zmíněný globální akciový index za první tři čtvrtletí roku odepsal více než 25 % své hodnoty, přičemž jen za samotné září propadl bezmála o 10 %. Ceny českých dluhopisů pokračovaly ve své sestupné trajektorii a měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v uplynulém měsíci ztratily další více než 2 %. Za výprodeji stála primárně nad očekávání silná spotřebitelská inflace (kde v září místo předpokládané stagnace jejího meziročního tempa na 17,2 % došlo ke zrychlení na 18 %, což mj. představuje novou rekordní hodnotu za posledních cca 30 let) a s ní spojená očekávání delšího setrvání základních úrokových sazeb ČNB na současných vysokých (či ještě vyšších) úrovních.

Během měsíce října jsme do portfolia dokupovali české státní dluhopisy se splatností 1-3 roky. I nadále budeme upřednostňovat státní dluhopisy s kratší dobou splatnosti. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,4 roku. Menší část portfolia (kolem 5 % objemu fondu) také ukládáme formou kratších termínovaných vkladů s výnosem necelých 7 % p.a.

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 10. 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.

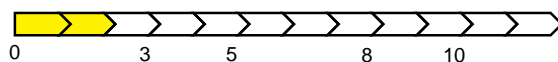
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 680,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,30
Průměrný výnos do splatnosti	5,75%

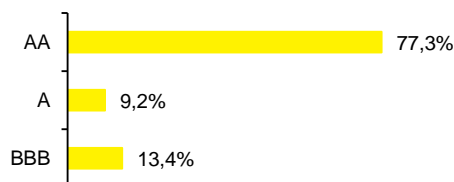
Rizikový profil (SRRI)

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

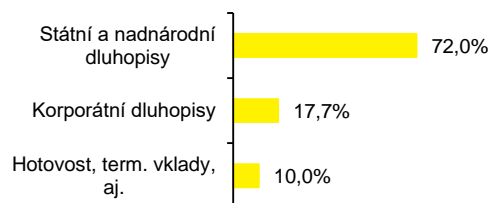
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat



Pavel Brezmen, portfolio manažer