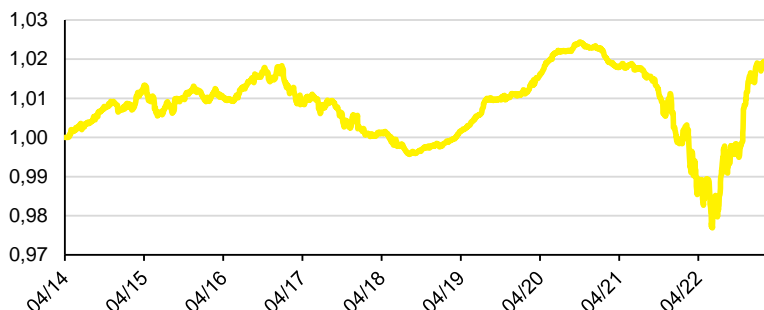


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
0,15%	0,62%	2,64%	0,45%	0,21% p.a./1,86%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
1,23%	-2,06%	1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	15,94%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	15,12%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,32%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	12,61%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	12,33%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	11,22%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	1,95%
SKOFIN 0 08/31/23	SKOFIN SRO	BBB+	1,66%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	1,36%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,34%

### Základní informace o fondu

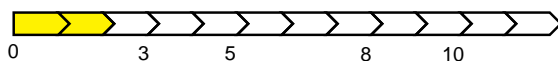
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	5 228,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,58
Průměrný výnos do splatnosti	6,39%

### Riziková třída (SRI)

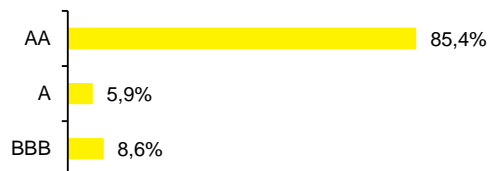
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

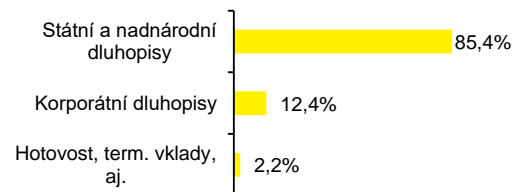
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Struktura cenných papírů dle investičních témat



### Komentář portfolio manažera

Prvních pár únorových dní jsme na akciových trzích viděli pokračování optimistické nálady, nicméně brzy přišlo vystřízlivění v podobě smíšených inflačních dat, trhy otočily a například globální akciový index MSCI ACWI zakončil měsíc ve ztrátě téměř 3 %. Negativní vývoj se nevyhnul ani dluhopisům, když ceny těchto aktiv na obou stranách Atlantiku klesaly o nižší jednotky procent. V České republice investoři netrpělivě očekávali inflační data za leden, meziroční inflace poskočila výše na 17,5 %, přičemž konsenzus očekávání analytiků byl 17,1 %. Od této chvíle se ocitly domácí státní dluhopisy pod prodejním tlakem a například index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal za celý únor 1,12 %. Nicméně, více a více investorů si uvědomuje, že z pohledu inflace se nacházíme na vrcholu či těsně za ním a podobných poklesů cen využívají, podobně jako my, ke vstupu do dlouhodobějších pozic.

Během měsíce února jsme postupně přikupovali státní dluhopis se splatností 2026. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,5 roku. Upřednostňujeme české státní dluhopisy s kratší splatností před korporátními emisemi. Nicméně v případě zajímavých nových korporátních emisí s kratší splatností budeme zvažovat zařazení do portfolia.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 28. 2. 2023. 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).