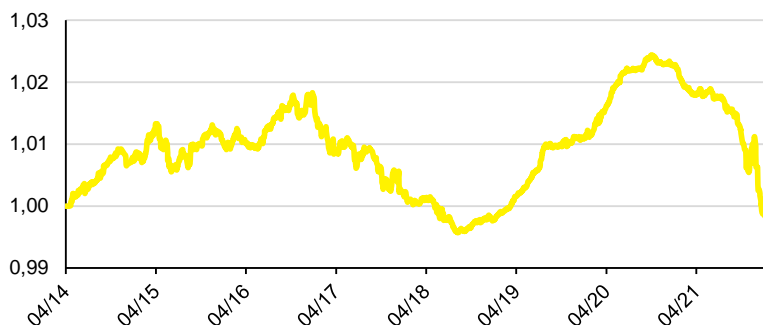


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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% | -1,06% | -1,85% | -0,33% | -0,02% p.a./-0,16% | |
| 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- | 16,23% |
| CZGB 0 12/12/24 | Česká republika | AA- | 15,45% |
| CZGB 0.45 10/25/23 | Česká republika | AA- | 14,13% |
| CZGB Float 11/19/27 | Česká republika | AA- | 8,69% |
| CZGB Float 04/18/23 | Česká republika | AA- | 6,51% |
| RBIIV 1.8 05/17/22 | Raiffeisen Bank Intl | A- | 4,83% |
| CZGB 1 1/4 02/14/25 | Česká republika | AA- | 3,99% |
| SKOFIN 0 04/05/22 | Škofin sro | BBB+ | 3,07% |
| PKNPW 2 1/2 06/07/23 | Orlen Capital AB | BBB- | 2,19% |
| CS Float 03/08/23 | Credit Suisse AG London | A+ | 1,30% |

Komentář portfolio manažera

První měsíc roku 2022 přinesl většině investorů zklamání. Klesaly ceny akcií i dluhopisů, a to napříč regiony, takže nebylo snadné najít „bezpečný přístav“. Globální akciový index MSCI ACWI v lednu odepsal 4,9 % své hodnoty, index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All>1Y ve stejném období ztratil 2,3 % a o moc lépe na tom nebyly ani dluhopisy v USA (-1,9 %) či v zemích eurozóny (1,1 %). Trhy reagovaly zejména na zveřejněné údaje o prosincové inflaci (která např. v USA meziročně zrychlila na 7 procent, a dostala se tak na nejvyšší úroveň od roku 1982) a následnou indikaci americké centrální banky Fed, že může letos zvýšit úrokové sazby razantněji, než se dříve očekávalo. Dalším důvodem ke korekci akciových trhů bylo zvýšené mezinárodní napětí v souvislosti se situací na Ukrajině.

Během měsíce ledna nedošlo k výraznějším změnám v portfoliu fondu. Důležitým momentem pro budoucí změny v portfoliu může být zasedání bankovní rady ČNB začátkem února. Do té doby by mohly být případné změny v portfoliu kontraproduktivní.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 1. 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.

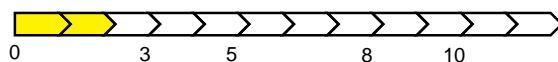
Základní informace o fondu

| | |
|---------------------------------|------------------|
| ISIN | CZ0008474293 |
| Datum zahájení nabízení | 10. dubna 2014 |
| Typ fondu | dluhopisový |
| Největší zastoupení aktiv | dluhopisy |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 2 347,1 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 0,2% |
| Vstupní poplatek | 0,25% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,45 |
| Průměrný výnos do splatnosti | 3,28% |

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

| | |
|-----|-------|
| AA | 71,5% |
| A | 13,9% |
| BBB | 14,6% |

Struktura cenných papírů dle investičních témat

| | |
|-------------------------------|-------|
| Státní a nadnárodní dluhopisy | 65,9% |
| Korporátní dluhopisy | 24,5% |
| Hotovost, term. vklady, aj. | 9,5% |