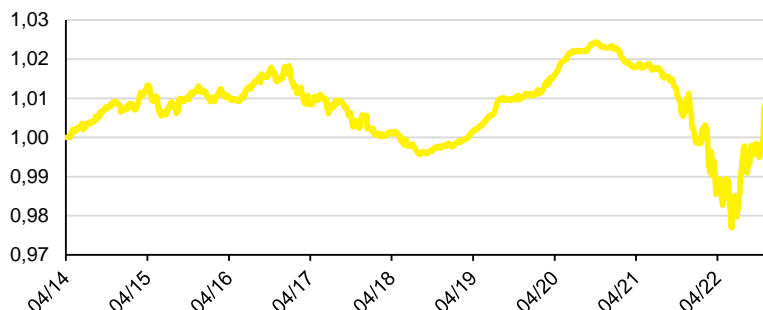


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
1,45%	2,00%	2,38%	1,06%	0,14% p.a./1,23%	
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-	14,49%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	13,76%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	12,88%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	12,82%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	12,71%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	4,99%
SKOFIN 0 08/31/23	Skofin sro	BBB+	2,14%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	1,83%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,81%
RBIIV 2.07 09/15/24	Raiffeisen Bank Intl	A-	1,66%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulý měsíc, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr zhodnotil dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí to, že v případě druhého zmíněného indexu to byl nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu. Během měsíce listopadu jsme do portfolia dokoupili český státní dluhopis se splatností v roce 2025. I nadále budeme upřednostňovat státní dluhopisy s kratší dobou splatnosti. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,5 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 30. 11. 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.

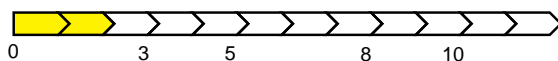
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	4 005,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,39
Průměrný výnos do splatnosti	5,33%

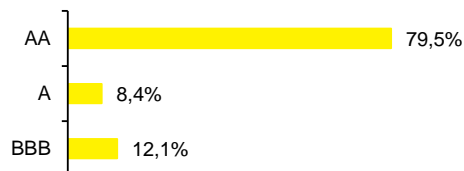
Rizikový profil (SRRI)

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

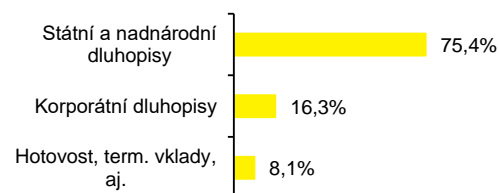
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat



Pavel Brezmen, portfolio manažer