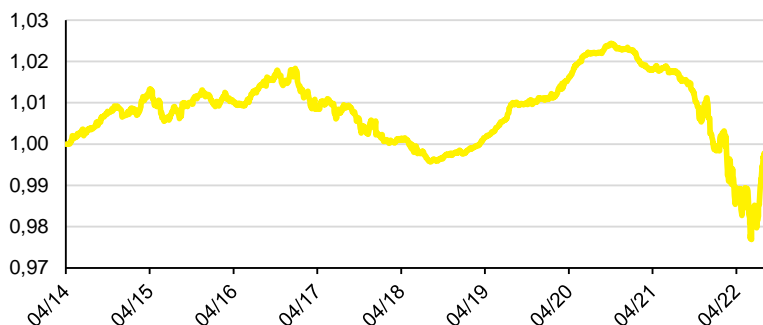


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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          |       |
|--------|-------|--------|--------|--------------------|-------|
| 0,26%  | 0,37% | -0,69% | -0,93% | -0,09% p.a./-0,76% |       |
| 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-  | 14,75% |
| CZGB 1 1/4 02/14/25   | Česká republika      | AA-  | 14,51% |
| CZGB 0.45 10/25/23    | Česká republika      | AA-  | 13,69% |
| CZGB 0 12/12/24       | Česká republika      | AA-  | 13,36% |
| CZGB Float 11/19/27   | Česká republika      | AA-  | 5,93%  |
| CZGB 2.4 09/17/25     | Česká republika      | AA-  | 5,37%  |
| SKOFIN 0 08/31/23     | Skofin sro           | BBB+ | 2,45%  |
| ROMANI 2 7/8 10/28/24 | Rumunsko             | BBB- | 2,19%  |
| CESDRA 1 7/8 05/25/23 | České Dráhy          | BBB  | 2,15%  |
| RBIIV 2.07 09/15/24   | Raiffeisen Bank Intl | A-   | 1,93%  |

### Komentář portfolio manažera

Nervozita a nejistota z dalšího vývoje se propisují do finančních trhů celý letošní rok a srpen nebyl výjimkou. Široký americký akciový index S&P500 odepsal za měsíc 3,3 %, podobně například 10-letý americký státní dluhopis ztratil 4,6 %. Investoři se bojí přílišného zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou, což může vést až k ekonomické recesi. V Evropě je situace s inflací složitější, ECB musí řešit také zranitelnost jižních ekonomik, pokud budou úroky státních dluhopisů příliš vysoké. Přičteme-li k tomu současnou energetickou krizi, asi nikoho nepřekvapí, že poklesy na trzích zde byly horší než v USA. Poměrně dobře z této situace vyšly korunové dluhopisy (měřeno indexem českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr), které se hlavně v první polovině měsíce držely a za celý měsíc ztratily „jen“ 2,2 %. Po celý srpnový měsíc jsme do portfolia přikupovali české státní dluhopisy s kratší splatností (splatnost cca do 3 let). Nově jsme do portfolia také zařadili novou emisi komerčního papíru emitenta Škofin se splatností jednoho roku a výnosem téměř 7,5 %. Aktuální výnos do splatnosti portfolia včetně měnového zajištění činí 6 % p.a. při průměrné splatnosti 1,5 roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 8. 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](http://www.rfis.cz).

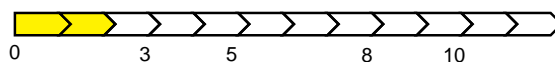
### Základní informace o fondu

|                                 |                  |
|---------------------------------|------------------|
| ISIN                            | CZ0008474293     |
| Datum zahájení nabízení         | 10. dubna 2014   |
| Typ fondu                       | dluhopisový      |
| Největší zastoupení aktiv       | dluhopisy        |
| Měna fondu                      | CZK              |
| Objem fondu (NAV)               | 3 425,3 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti   | 0,5%             |
| Vstupní poplatek                | 0%               |
| Výstupní poplatek               | 0%               |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 1,45             |
| Průměrný výnos do splatnosti    | 5,56%            |

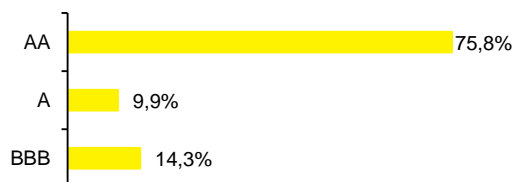
### Rizikový profil (SRRI)

|                         |   |   |                         |   |   |   |
|-------------------------|---|---|-------------------------|---|---|---|
| ← 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

