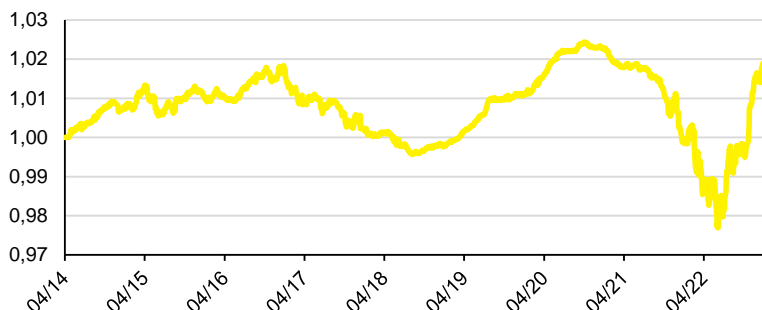


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,29%	1,92%	2,75%	0,30%	0,19% p.a./1,70%	
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-	17,17%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	16,28%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,38%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	13,29%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	12,07%
CZGB 1 06/26/26	Česká republika	AA-	3,65%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	2,08%
SKOFIN 0 08/31/23	SKOFIN SRO	BBB+	1,79%
CESDRA 1 7/8 05/25/23	České dráhy	BBB	1,48%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Rumunsko	BBB-	1,47%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zahájily nový rok na růstové vlně. Globální akciový index MSCI ACWI si po loňské 18-procentní ztrátě (při započtení vyplacených dividend) v lednu připsal k dobru více než 7 %. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, ve stejném období navázaly na svůj loňský pokles o 8,1 % prozatímním letošním růstem o 2,4 %. Kromě korekce předchozích hlubokých ztrát a tzv. „lednového efektu“ lze tento vývoj vysvětlit též signály ústupu celosvětové inflace a zmírněním obav ohledně dalšího ekonomického ochlazení, resp. možného nástupu recese. Sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem v USA je nyní zhruba ve své polovině, přičemž v rámci korporací, jejichž akcie jsou součástí akciového indexu S&P 500, jich zatím 70 % vykázalo zisk nad analytickým konsensem trhu (v případě tržeb došlo k pozitivnímu překvapení u 52 % firem).

I v roce 2023 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. Během ledna jsme přikupovali státní dluhopisy se splatností mezi roky 2024 a 2026. Průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů udržujeme blízko hranice 1,5 roku.

Upozornění

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

Základní informace o fondu

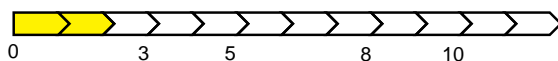
ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	4 850,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,5%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,46
Průměrný výnos do splatnosti	5,57%

Riziková třída (SRI)

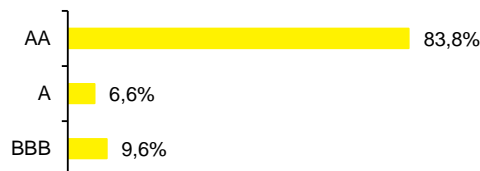
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

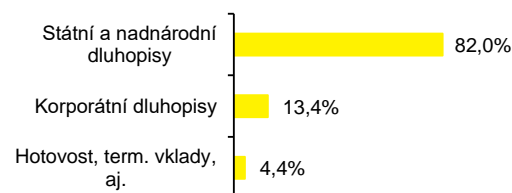
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat



Pavel Brezmen, portfolio manažer