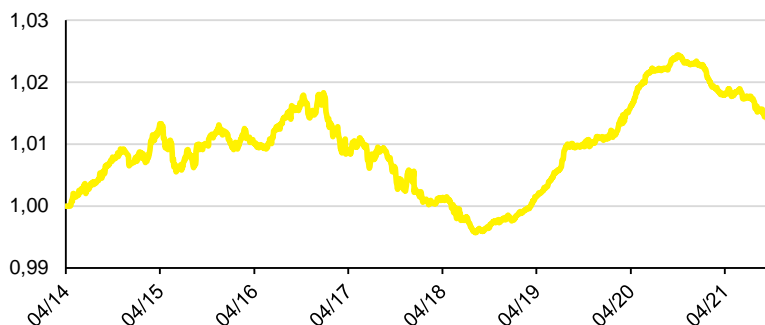


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,18%	-0,38%	-0,42%	-0,89%	0,18% p.a./1,37%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	14,80%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,87%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	13,14%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,73%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	5,53%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	5,01%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	4,16%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,64%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	1,98%
MBKPW 2 11/26/21	mBank SA	BBB	1,49%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI sice ještě v první zářijové dekádě dále posouval svá historická maxima, poté však pod tíhou obav z globálního zrychlení inflace, dřívějšího zpřísňování měnových politik hlavních centrálních bank a růstu výnosů dluhopisů otočil svoji trajektorii směrem dolů a ve výsledku zakončil měsíc o cca 4 % níže. K negativnímu sentimentu na trzích a poklesu cen akcií významnou měrou přispělo také očekávané zpomalení firemních zisků v USA po pravděpodobném vrcholu ve 2. čtvrtletí a problémy se splácením dluhů čínského realitního obra Evergrande. Americké i evropské státní dluhopisy odepsaly v září více než procento své hodnoty, ztráty jejich českých protějšků byly však v důsledku nad očekávání razantního zvýšení úrokových sazeb ČNB ještě o něco hlubší (-1,5 %).

V měsíci září jsme nakupovali dluhopisy bankovních emitentů Banco Santander, Raiffeisenbank International a nadnárodní Mezinárodní investiční banky.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 09. 2021. 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.

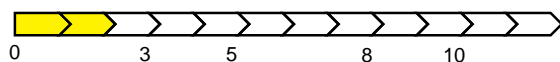
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 710,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,09
Průměrný výnos do splatnosti	1,13%

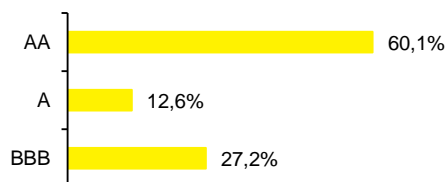
Rizikový profil (SRRI)

← 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

