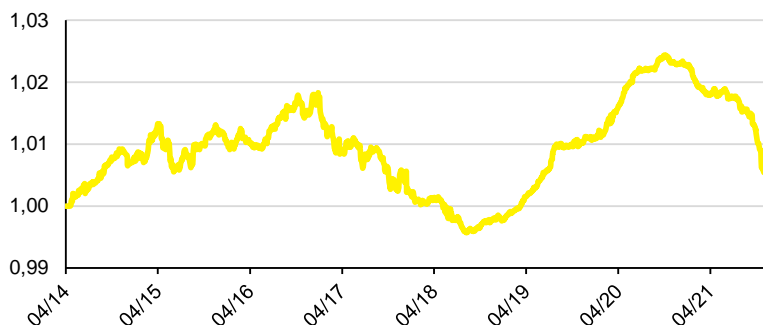


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
0,09%	-0,55%	-0,82%	-1,25%	0,13% p.a./1,00%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	14,70%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	14,15%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	13,31%
CZGB 5.7 05/25/24	Česká republika	AA-	8,77%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	7,99%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	5,39%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Intl	A-	4,47%
CZGB 1 1/4 02/14/25	Česká republika	AA-	3,84%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,83%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	2,12%

### Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Během měsíce listopadu jsme přikupovali české státní dluhopisy s pevným kuponem se splatností 2-3 roky, a zároveň jsme částečně odprodávali státní dluhopis s proměnlivým kuponem závislým na úrokové sazbě, a se splatností v roce 2027. Tímto jsme mírně zvýšili průměrnou dobu do splatnosti dluhopisů, tzv. duraci, a přiblížili jsme se celkové splatnosti 1,5 roku. Prodlužováním durace reagujeme na výrazné zvyšování úrokové sazby Českou národní bankou.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 11. 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](http://www.rfis.cz).

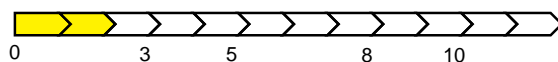
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 509,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,40
Průměrný výnos do splatnosti	2,24%

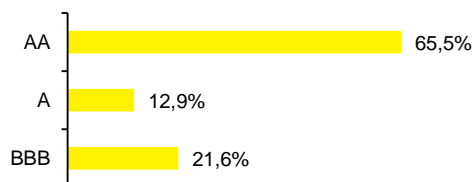
### Rizikový profil (SRRI)

← 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

