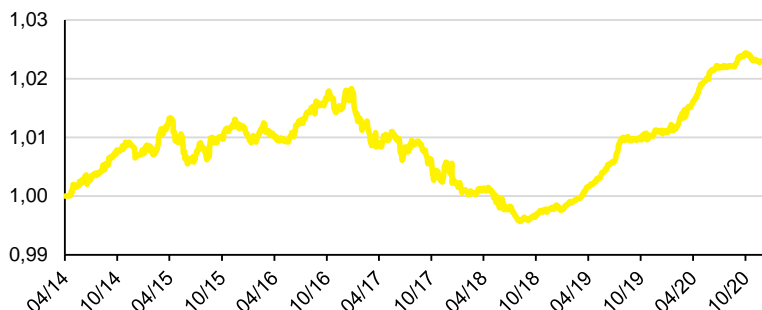


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
-0,01%	-0,10%	0,13%	1,20%	0,34% p.a./2,28%	
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 04/18/23	Česká republika	AA-	16,87%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	14,85%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	11,86%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,10%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	6,53%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,73%
SKOFIN 0 04/06/21	Škofin sro	BBB+	4,52%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,96%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,24%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,24%

### Komentář portfolio manažera

Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledejme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí.

Během závěru roku nedošlo na portfolio o žádným podstatným změnám. I nadále udržujeme kratší duraci portfolia. Vzhledem k vyššímu zastoupení dluhopisů s proměnným kuponem je tak fond připraven na případné zvyšování úrokových sazeb během následujícího roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 12. 2020. 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).

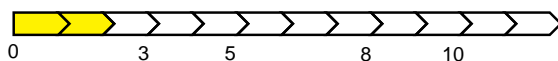
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 373,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,01
Průměrný výnos do splatnosti	0,10%

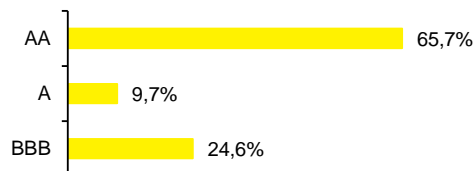
### Rizikový profil (SRRI)

← 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

