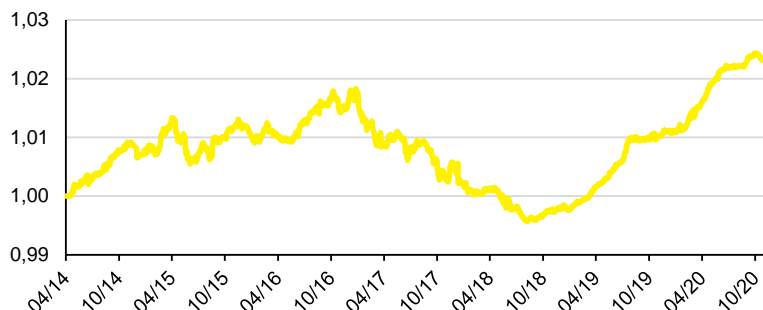


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,10%	0,07%	0,33%	1,22%	0,34% p.a./2,30%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%	0,70%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	16,66%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	14,67%
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	11,70%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,07%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	6,43%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,73%
SKOFIN 0 04/06/21	Škofin sro	BBB+	4,46%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,91%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,20%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,20%

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy po své korekci z druhé poloviny října opět počátkem listopadu otočily směrem vzhůru. Pomohlo jim v tom odeznění nejistoty spojené s výsledkem prezidentských voleb v USA a pravděpodobně zachování republikánské většiny v Senátu, což by mělo zamezit demokratické administrativě ve zvyšování firemních daní. Další významnou podporu trhům poskytly předběžné výsledky testů vakcín vícero producentů, ukazujících na jejich vysokou účinnost a bezpečnost, což dává naději na jejich brzká schválení a zavedení. Americký akciový index S&P 500 tak s meziměsíčním růstem o 10,9 % zaznamenal nejúspěšnější listopad ve své dosavadní historii. Přilíš se naopak nedařilo českým státním dluhopisům, které v uplynulém měsíci v průměru ztratily 1,2 % své hodnoty. Během listopadu jsme z portfolia odprodali české státní dluhopisy se splatností v prosinci 2020 a únoru 2021, a využili tak příležitosti prodat za výhodnou cenu. Přikupovali jsme naopak české státní dluhopisy s kratší splatností, konkrétně v roce 2023, a to jak s pevným kuponem, tak kuponem závislým na úrokové sazbě.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 30. 11. 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.

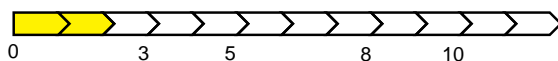
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 411, mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,10
Průměrný výnos do splatnosti	0,00%

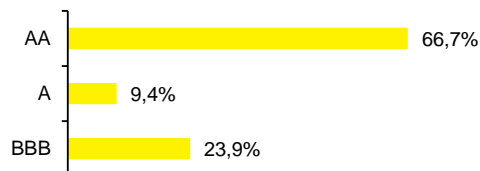
Rizikový profil (SRRI)

← 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

