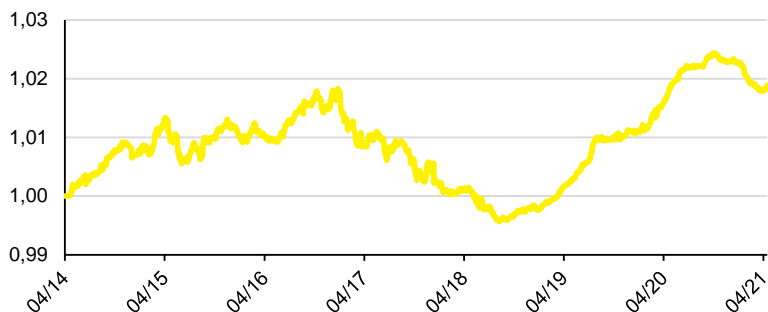


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
0,08%	-0,31%	-0,50%	-0,38%	0,27% p.a./1,89%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

### Největší pozice v majetku fondu

Název	Emitent	Bonita	Podíl (%)
CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	13,46%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	12,02%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	11,35%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,05%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	7,36%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	6,48%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,66%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	3,90%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,68%
MS Float 05/21/21	Morgan Stanley	A	3,50%

### Komentář portfolio manažera

Z pohledu našich investic se duben ukázal jako další úspěšný měsíc. Akciové trhy zejména v jeho první polovině rostly, podpořeny zastavením (či spíše přerušením) růstu dluhopisových výnosů v USA, který předtím i otrlé akciové investory dosti znervózňoval. Ceny akcií táhla vzhůru rovněž nad očekávání příznivá makroekonomická data a hospodářské výsledky firem za 1. kvartál, spolu s rostoucími nadějemi na brzké „otevření ekonomik“ v důsledku zvyšující se proočkování proti covidu. Nejistotu do jinak optimistických výhledů však vnášely šířící se nebezpečné mutace viru a enormní vzestup počtu nakažených v Indii. Zkrátka nepřišly ani naše konzervativnější fondy s větším zastoupením dluhopisů, když české, převážně delší statní, obligace si po setrvalém šestiměsíčním poklesu cen připsaly v dubnu zajímavé výnosy v rozmezí 0,1 – 1 % v závislosti na délce do splatnosti.

V měsíci dubnu jsme nahradili končící emisi komerčního papíru Škofin novou emisí s roční splatností a výnosem 0,7 % p.a. Celková durace portfolia se přiblížila jednomu roku. V případě vhodných podmínek na trhu budeme dál duraci portfolia fondu mírně zvyšovat i v následujících měsících.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

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

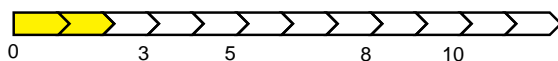
### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 957,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,87
Průměrný výnos do splatnosti	0,38%

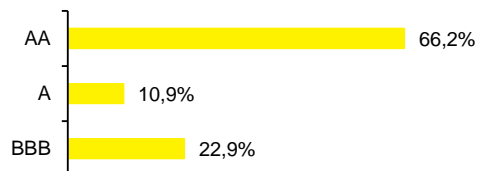
### Rizikový profil (SRI)

← 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

