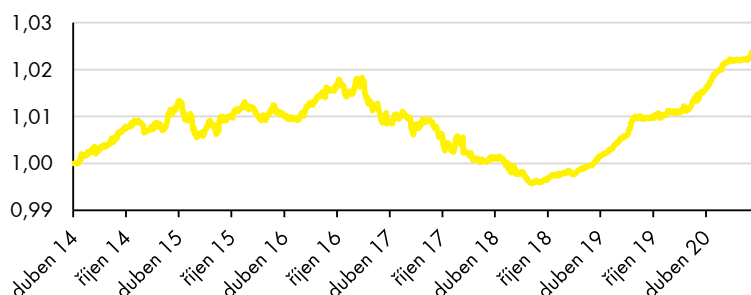


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,16%	0,23%	0,87%	1,31%	0,37% p.a./2,39%	
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 11/19/27	Česká republika	AA-	11,53%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,27%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,69%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	7,42%
CEZCP 5 10/19/21	CEZ AS	BBB+	6,87%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	5,74%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,81%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin sro	BBB+	4,37%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	4,33%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,18%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích došlo v září po delší době k mírné korekci, když např. široký americký index S&P 500, ale třeba i index pražské burzy PX, vykázaly meziměsíční pokles v řádu přibližně 4 %. Z pohledu sektorů si vedl nejhůře energetický, který ve stejném období propadl o více než 17 %. Důvody opatrnosti investorů a s ní spojených výprodejů rizikových aktiv spatřujeme v blížící se volbě amerického prezidenta, v dílčích komplikacích se schvalováním nových vakcín proti aktuální virové epidemii a v posledních krocích americké centrální banky, která mj. plánuje držet úrokové sazby na rekordně nízkých úrovních ještě po několik příštích let. Nervozita na trzích naopak pomohla státním dluhopisům, nadále vnímaným jako tzv. „bezpečný přístav pro investice“.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, 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)	3 481,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

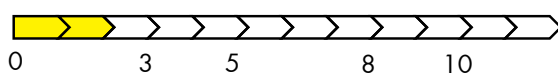
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,36%
VaR (99%, 1M)	0,24%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,85
Průměrný výnos do splatnosti	-0,01%
Průměrný kupon	1,21%
Celkový počet pozic	27

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	99,4%
USD	0,1%
EUR	0,5%
PLN	0,0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	65,0%
A	8,2%
BBB	26,9%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	57,4%
Korporátní dluhopisy	33,1%
Hotovost, term. vklady, aj.	8,2%