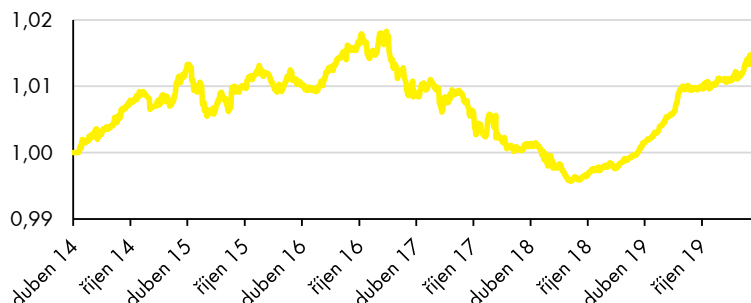


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,24%	0,44%	0,54%	0,44%	0,25% p.a./1,51%	
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 12/09/20	Česká republika	AA-	13,15%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,09%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,52%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	8,26%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ	BBB+	6,81%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance	BBB	4,73%
SKOFIN 0 09/02/20	ŠKOFIN	BBB+	4,50%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,37%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,17%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	3,06%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadlo na své 18leté minimum také cena ropy.

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	3 535,9 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

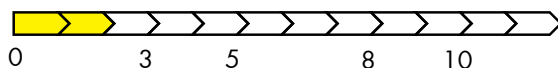
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,49%
VaR (99%, 1M)	0,33%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,85
Průměrný výnos do splatnosti	0,68%
Průměrný kupon	1,76%
Celkový počet pozic	30

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	100,1%
USD	0,1%
EUR	0,1%
PLN	0,0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	59,3%
A	9,2%
BBB	31,5%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	53,5%
Korporátní dluhopisy	36,4%
Hotovost, term. vklady, aj.	8,2%

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.