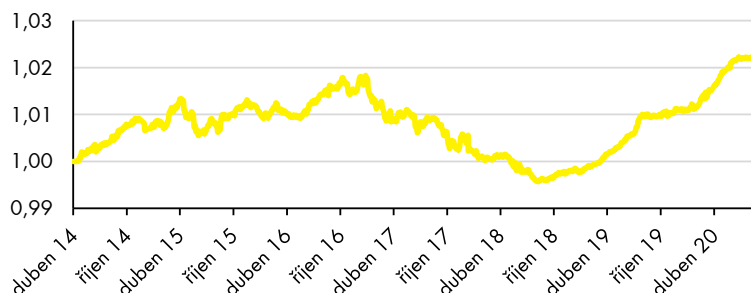


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,02%	0,26%	0,95%	1,14%	0,34% p.a./2,22%	
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-	11,32%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,75%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,57%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	7,32%
CEZCP 5 10/19/21	CEZ AS	BBB+	6,53%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	5,67%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,56%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin sro	BBB+	4,51%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	4,28%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,10%

Komentář portfolio manažera

Rovněž druhý prázdninový měsíc patřil pro akciové trhy k těm příjemnějším. Dosažení nového maxima u amerického akciového indexu S&P 500 koncem měsíce srpna je toho přesvědčivým důkazem – index poprvé v historii překonal hodnotu 3500 bodů. Mimo jiné se jednalo o nejlepší srpnový výsledek od roku 1986. Významným dílem se na dosaženém rekordu opět podílely technologické tituly. Nezaostávaly však ani sektory doposud opomíjené, například aerolinky. Důvody růstu akciových trhů zůstávají stále stejné – lepší reportované hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí roku 2020, slábnoucí dolar a víra v úspěšné politické balancování mezi zdravotními a ekonomickými riziky spojenými s koronavirem. Méně zajímavý vývoj jsme mohli pozorovat na českých dluhopisech. Pro ně byl srpen ve znamení naprosté letargie, ze které je nevytrhly ani plánované kroky vlády směřující k trvalejšímu prohloubení rozpočtových deficitů. Trpělivost dluhopisových investorů s aktuální fiskální situací se zatím zdá být velká. To se však může poměrně rychle změnit.

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)	3 538,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

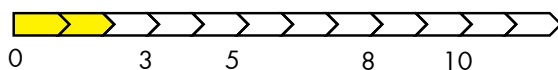
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,36%
VaR (99%, 1M)	0,24%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,87
Průměrný výnos do splatnosti	-0,10%
Průměrný kupon	1,29%
Celkový počet pozic	29

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

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	64,3%
A	8,8%
BBB	26,9%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	59,8%
Korporátní dluhopisy	32,9%
Hotovost, term. vklady, aj.	5,3%