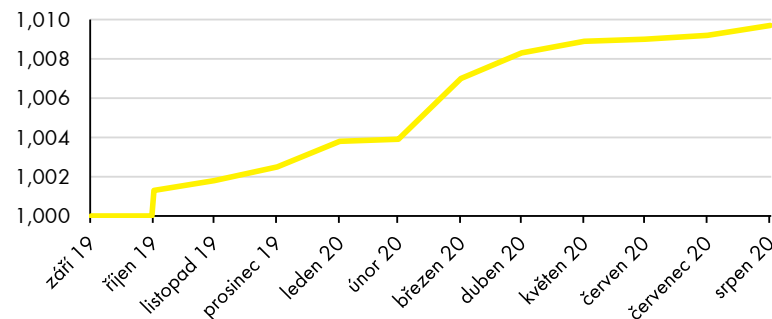


## RAIFFEISEN ROČNÍ ZAJIŠTĚNÝ FOND

### Charakteristika fondu

- Cílem zajištěný výnos min. 0,1 % p. a. v období od 1. října do 30. září 2021
- Alokace aktiv do konzervativních (až 100%) a rizikových nástrojů (až 20%)
- Aktivní správa s pomocí metody CPPI
- Investice spojena s rizikem úverovým, tržním, měnovým a koncentračním

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
0,05%	0,08%	0,58%	0,72%	0,97%
<b>2019</b>				
0,25%				

### Největší pozice v majetku fondu

Termínovaný vklad 1.68	Česká spořitelna	13,28%	
Termínovaný vklad 1.65	PPF banka	13,27%	
Termínovaný vklad 1.60	Komerční banka	13,27%	
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	9,83%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin	BBB+	4,58%
HYNONE Float 09/16/20	Hypo Noe	A	4,36%
Termínovaný vklad 0.00	ČSOB		4,36%
RFLBOB 0.55 10/20/20	RLB Oberösterreich	BBB+	4,27%
Termínovaný vklad 1.68	Česká spořitelna		3,87%
Termínovaný vklad 1.65	PPF banka		3,87%

### Komentář portfolio manažera

**Hodnota podílového listu Ročního zajištěného fondu dosáhla k 31. srpnu 2020 úroveň 1,0097 Kč.** Fond tak již po jedenácti měsících své existence zhodnotil prostředky podílníků téměř na hranici tzv. cílovaného výnosu, jímž je dosáhnout v prvním zajištěném období (končícím dne 30. září 2020) růstu hodnoty podílového listu minimálně o 1 %, tj. na úroveň 1,01 Kč.

Majetek fondu je dle podmínek definovaných Statutem fondu alokovan do **termínovaných vkladů** a do **dluhopisů vydaných bonitními emitenty s krátkou dobou do splatnosti**, odpovídající konci aktuálního zajištěného období.

Makroekonomické a tržní podmínky v uplynulých měsících významně poznamenala globální **pandemie koronaviru**. S ní spojený prudký propad ekonomik přiměl vlády a centrální banky většiny zemí světa k bezprecedentním stimulačním opatřením, v některých případech neviděných ani v době finanční krize roku 2008. Základní úrokové sazby řady centrálních bank se proto na jaře letošního roku opět ocitly na svých historických minimech (či v jejich těsné blízkosti), na nichž dle většiny analytických odhadů zůstanou minimálně po dobu následujících 12 měsíců. Tato skutečnost našla svůj odraz i ve **výrazném poklesu úročení bankovních depozitních produktů či velmi nízkých výnosech dluhopisů**, a přeneseně tedy i úrovni cílovaného výnosu fondu pro další zajištěné období.

Zajištěná hodnota podílového listu fondu **pro druhé zajištěné období (1. říjen 2020 – 30. září 2021)** je v této souvislosti definována jako 100,1 % hodnoty podílového listu ze dne 30. září 2020 (tj. **zajištěný výnos 0,1 % p. a.**). S tím, jak by se ve druhé polovině roku 2021 měly úrokové podmínky (nejen) v České republice začít „normalizovat“, věříme, že zajištěný výnos pro podílníky fondu v dalších zajištěných obdobích bude atraktivnější než v nadcházejícím roce, poznamenaném pokračujícím bojem jak s nákazou Covid-19 samotnou, tak především jejími výrazně negativními dopady na světovou ekonomiku.

### Upozornění

V souladu se zákonou 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](http://www.rfis.cz).

### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475910
Datum zahájení nabízení	16. srpna 2019
Typ fondu	zajištěný
Největší zastoupení aktiv	termínované vklady
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	917,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	1%*
Výstupní poplatek	1%*

\* Vstupní a výstupní poplatek jsou v období 1. 9. 2020 – 30. 9. 2020 sníženy na 0 %.

### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,30%
VaR (99%, 1M)	0,20%
Max. pokles	0,00%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,01
Průměrný výnos do splatnosti	-0,64%
Průměrný kupon	0,46%
Celkový počet pozic	12

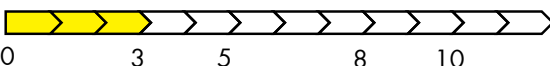
### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko      Vyšší riziko →

1	<b>2</b>	3	4	5	6	7
---	----------	---	---	---	---	---

### Doporučený investiční horizont



### Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	100,0%
-----	--------

### Struktura cenných papírů s ratingem

AA	37,9%
A	16,8%
BBB	45,4%

Martin Zezula, portfolio manažer