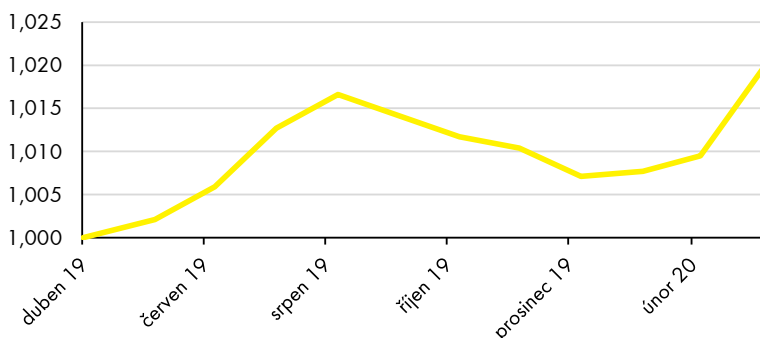


RAIFFEISEN ZAJIŠTĚNÝ FOND 103

Charakteristika fondu

- Cílem je výplata min. 103% zahajovací hodnoty podílového listu (tj. 1,03 Kč) na konci zajištěného období (květen 2022)
- Alokace aktiv do konzervativních (až 100%) a rizikových nástrojů (až 20%)
- Aktivní správa s pomocí výstupů interního kvantitativního modelu
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a koncentračním

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



	1M	3M	6M	YTD	od vzniku
	1,00%	1,24%	0,52%	1,23%	1,95%
2019	0,71%				

Největší pozice v majetku fondu

ISIN	Emisní země	Rating	Podíl (%)
CZGB 0 02/24/22	Česká republika	AA-	29,55%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	28,40%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	12,50%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	10,18%
RBI AV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Intl	A-	8,70%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	3,92%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	3,82%

Komentář portfolio manažera

Zajištěný fond 103 jsme spustili v květnu 2019. Jeho aktuální hodnota je 1,0195 Kč (k 31. 3. 2020) a je tedy vyšší, než upisovací hodnota, která byla 1 Kč. V portfoliu fondu nejsou obsažena jakákoliv riziková aktiva (akcie, komodity apod.), která by při nynějších propadech trhů generovala fondu ztráty. Prakticky veškerý majetek fondu je investován do dluhopisů velmi bonitních emitentů (z nichž objemově 90 % tvoří český stát) s průměrnou dobou do splatnosti odpovídající zbývajícím době existence fondu. Dle našeho názoru tak zajištění investice nebude negativně ovlivněno situací na trhu. Lze očekávat, že i v případě možného krátkodobého poklesu hodnoty NAV fondu, způsobeného pokračujícími turbulencemi na finančních trzích, dosáhnou podílníci ke konci zajištěného období, tj. 31. květnu 2022, na cílový výnos (výplata min. 103 % zahajovací hodnoty podílového listu, tj. 1,03 Kč).

Martin Zezula, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475860
Datum zahájení nabízení	18. března 2019
Typ fondu	zajištěný
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	782,0 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,6%
Vstupní poplatek	3%
Výstupní poplatek	3%
Výkonnostní poplatek	20%

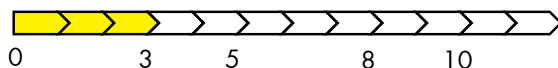
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	1,43%
VaR (99%, 1M)	0,96%
Max. pokles	0,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,00
Průměrný výnos do splatnosti	0,73%
Průměrný kupon	2,08%
Celkový počet pozic	7

Rizikový profil (SRRI)

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

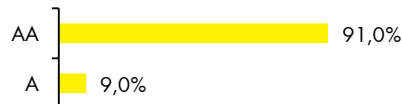
Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)



Struktura cenných papírů s ratingem



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.