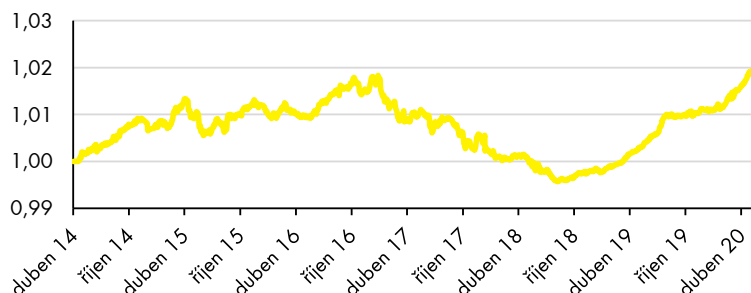


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,23%	0,69%	0,93%	0,88%	0,32% p.a./1,96%	
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-	11,40%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,05%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,64%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	7,35%
CEZCP 5 10/19/21	CEZ AS	BBB+	6,76%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	5,73%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,69%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin sro	BBB+	4,54%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,25%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	3,11%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako duben se i měsíc květen nesl na finančních trzích v duchu uklidňování a zvyšujícího se apetitu investorů opět nakupovat i rizikovější aktiva jako jsou korporátní dluhopisy investičního stupně, dluhopisy bez ratingu, komodity či akcie. Růst cen bylo možné pozorovat napříč všemi rizikovějšími třídami aktiv, nevýjimaje měny jako například českou korunu, která se na úplný závěr měsíce opět dostala pod sledovanou hranici 27 korun za jedno euro. Obecně se dá říci, že stejně jako v případě podobných rozkolísaných období minulých let jsou finanční trhy i v případě koronavirové pandemie napřed oproti ekonomickému vývoji a odráží se v nich optimismus investorů z opětovného otevírání jednotlivých ekonomik a návratu do „normálu“.

Vzhledem k razantnímu snížení základní úrokové sazby Českou národní bankou v uplynulých týdnech jsme během měsíce května navýšovali zastoupení českých státních dluhopisů s variabilním kupónem. Dluhopis s variabilním kupónem má vyplacený kupón nepřímou závislost na vyhlášené základní úrokové sazbě. V případě budoucího růstu základní úrokové sazby se zpravidla stává tento typ dluhopisu, na rozdíl od dluhopisu s pevným kupónem, více atraktivní.

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)	3 492,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

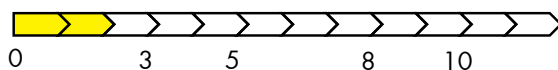
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,37%
VaR (99%, 1M)	0,25%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,81
Průměrný výnos do splatnosti	0,15%
Průměrný kupon	1,42%
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	99,6%
USD	0,1%
EUR	0,3%
PLN	0,0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	60,5%
A	9,1%
BBB	30,4%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	55,2%
Korporátní dluhopisy	35,8%
Hotovost, term. vklady, aj.	7,1%