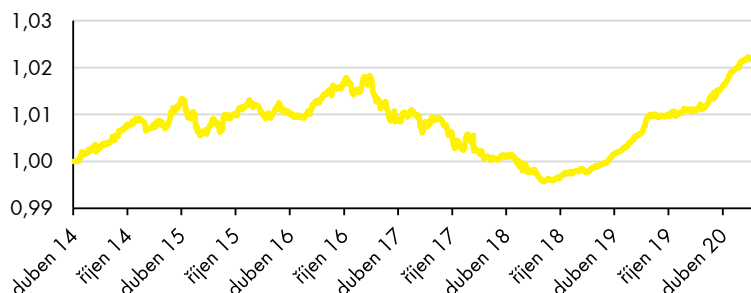


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
0,05%	0,47%	0,98%	1,12%	0,35% p.a./2,20%	
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-	11,26%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,68%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,54%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	7,28%
CEZCP 5 10/19/21	CEZ AS	BBB+	6,50%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	5,64%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,53%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin sro	BBB+	4,49%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,22%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,17%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykazovalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přešlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

Vzhledem k nízkým zobchodovaným objemům a minimu zajímavých příležitostí jsme během měsíce července do portfolia fondu nezasahovali. Následující měsíc však bude z pohledu obchodování významnější.

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)	3 542,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

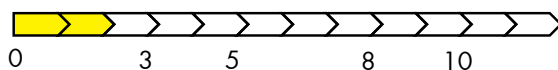
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,37%
VaR (99%, 1M)	0,25%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,83
Průměrný výnos do splatnosti	0,11%
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	0,4%
PLN	0,0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	63,4%
A	9,0%
BBB	27,6%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	57,3%
Korporátní dluhopisy	32,8%
Hotovost, term. vklady, aj.	8,1%