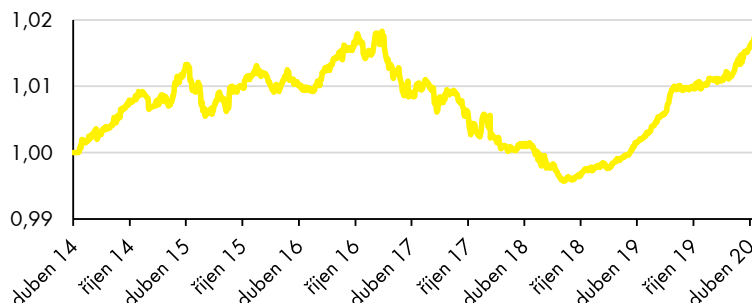


## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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	
0,22%	0,51%	0,69%	0,65%	0,28% p.a./1,73%	
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 12/09/20	Česká republika	AA-	13,28%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	10,10%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,61%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ	BBB+	6,81%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance	BBB	4,72%
SKOFIN 0 09/02/20	ŠKOFIN	BBB+	4,54%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,37%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,22%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	3,09%
MS Float 05/21/21	Morgan Stanley	A-	3,09%

### Komentář portfolio manažera

Světové finanční trhy zůstaly i v dubnu zcela "pod taktovkou" zpráv ohledně pandemie koronaviru. Zotavení z minim akciových indexů dosažených na přelomu druhé a třetí březnové dekády primárně napomohla extrémní stimulační aktivita centrálních bank a vlád jednotlivých zemí, jejímž cílem bylo zabránit potenciálnímu ekonomickému kolapsu vyvolanému rozsáhlými restriktivními opatřeními. Později se přidaly též signály globálního slábnutí epidemie, povzbudivé informace ohledně účinnosti léku Remdesivir a ve většině případů lepší výsledky hospodaření firem za 1. kvartál, než trh očekával. Celosvětový akciový index MSCI AC World v dubnu posílil o více než 10 % a CZK dluhopisy v průměru zhodnotily o 1,5 % (měřeno indexem Bloomberg Barclays Czech Govt All >1 Yr).

Konzervativní složení portfolia s důrazem na kratší české státní dluhopisy pomohlo fondu dosáhnout velmi dobrého výsledku od začátku roku, a to i přes vysokou nervozitu napříč finančními trhy

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](http://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)	3 498,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

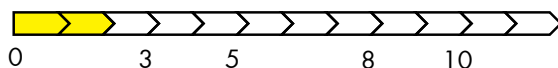
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,36%
VaR (99%, 1M)	0,24%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,78
Průměrný výnos do splatnosti	0,44%
Průměrný kupon	1,48%
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	99,9%
USD	0,1%
EUR	0,2%
PLN	0,0%

### Struktura cenných papírů s ratingem

AA	56,6%
A	9,8%
BBB	33,6%

### Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	48,2%
Korporátní dluhopisy	36,8%
Hotovost, term. vklady, aj.	13,5%