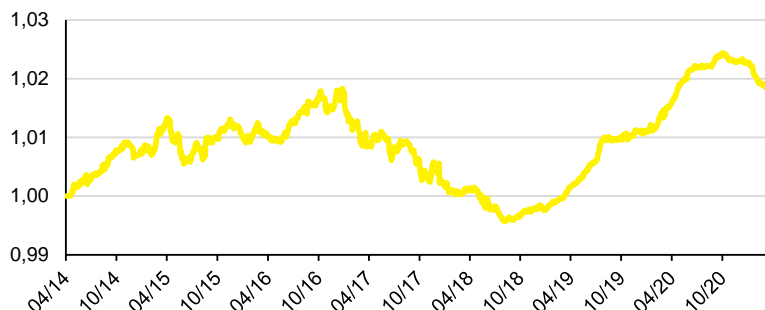


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,12%	-0,47%	-0,57%	-0,47%	0,26% p.a./1,80%	
2020	2019	2018	2017	2016	2015
1,20%	1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	13,32%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	11,88%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	11,43%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	9,92%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	7,33%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	6,40%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	5,31%
SKOFIN 0 04/06/21	SKOFIN SRO	BBB+	5,11%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	4,46%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,63%

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace lze měsíc březen hodnotit jako úspěšný. Většina námi sledovaných ekonomik již vidí „světlo na konci tunelu“ v podobě rostoucí proočkování populace a s ní spojeného návratu ekonomik do „normálu“. Na to také reagují investoři na finančních trzích, ačkoliv zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví zrychlování růstu v důsledku rozvolňování ekonomik a tzv. odložené spotřeby, kdy si lidé během krátké doby zřejmě dopřejí spoustu zboží a služeb, za něž v uplynulých měsících utrácet chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru a zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, na což reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně, není úplně zřejmé, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, ani jaký bude vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu, rozvolňování je velmi pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciál pro další růst firem obchodovaných na burzách. Mnohé akciové indexy se tak již nyní buď velmi přiblížily či dokonce překonaly svá historická maxima.

Durace portfolia Fondu dluhopisové stability byla, vzhledem k očekávání růstu úrokových sazeb a možné vyšší budoucí inflaci, držena blízko spodní přípustné hranici, která je 0,5 roku. Nákupem českého státního dluhopisu s delší durací oproti prodeji státního dluhopisu s kratší durací jsme celkovou duraci portfolia fondu zvýšili na přibližně 0,8 roku. V případě vhodných podmínek na trhu budeme dál duraci portfolia fondu mírně zvyšovat i v následujících měsících.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 03. 2021. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

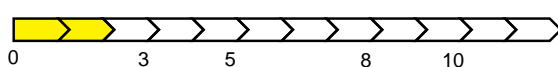
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 996,2 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,79
Průměrný výnos do splatnosti	0,07%

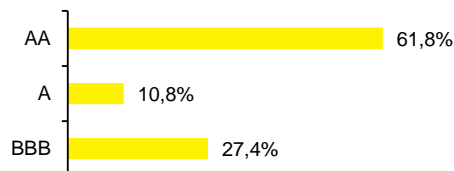
Rizikový profil (SRRI)

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem



Struktura cenných papírů dle investičních témat

