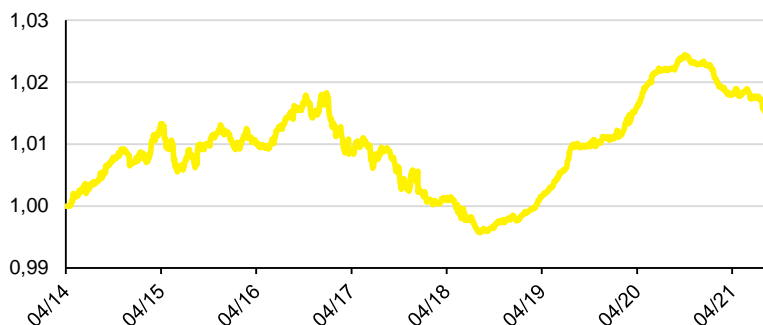


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

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	
-0,17%	-0,28%	-0,36%	-0,71%	0,21% p.a./1,55%	
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-	14,29%
CZGB 0 12/12/24	Česká republika	AA-	13,58%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	12,69%
CZGB 0.45 10/25/23	Česká republika	AA-	10,51%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ AS	BBB+	5,37%
CETIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,86%
RBIIV 1.8 05/17/22	Raiffeisen Bank Int	A-	4,03%
SKOFIN 0 04/05/22	Škofin sro	BBB+	2,56%
PKNPW 2 1/2 06/07/23	Orlen Capital AB	BBB-	1,92%
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS AS	AA-	1,61%

Komentář portfolio manažera

V srpnu pokračoval nejsledovanější index S&P 500 v pozitivním trendu, když přidal 2,9 %. Vývoj na akciových trzích byl pozitivně ovlivněn výsledkovou sezónou firem za druhé čtvrtletí tohoto roku, a také stále nízkými výnosy státních dluhopisů s delší splatností především v USA.

Inflace je i nadále ve středu pozornosti investorů. V Eurozóně se dostala vysoko nad cíl ECB, když v srpnu dosáhla podle odhadů 3 % růstu (v červenci 2,2 %). I přes vyšší inflaci se výnos desetiletého německého dluhopisu pohybuje stále v záporu kolem -0,38 % a výnos desetiletého amerického státního dluhopisu se drží kolem 1,3 %. V ČR výnos obdobného dluhopisu se pohybuje mírně přes 1,8 %, ale je pravděpodobné, že dojde k jeho dalšímu růstu po zasedání ČNB, která naznačila další zvyšování úrokových sazeb.

Rizikem pro růst akciových trhů je především možné zvýšení firemních daní v USA, vyšší inflace, snížení ziskových marží firem a možná geopolitická rizika. Případná další vlna šíření koronaviru by mohla také negativně ovlivnit finanční trhy.

Během měsíce srpna nedošlo ve složení portfolia k podstatnějším změnám. Průměrná splatnost portfolia dluhopisů mírně překračuje hodnotu jednoho roku. V následujících měsících budeme preferovat české státní dluhopisy, které vzhledem ke stále rostoucí úrokové míře v ČR nabízejí zajímavý výnosový profil jak ve srovnání s dluhopisy v měně EUR, tak i v dolaru.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 04. 2014 do 31. 08. 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.

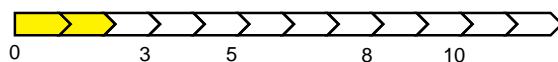
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 793,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,2%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%
Průměrná modifikovaná splatnost	1,03
Průměrný výnos do splatnosti	0,82%

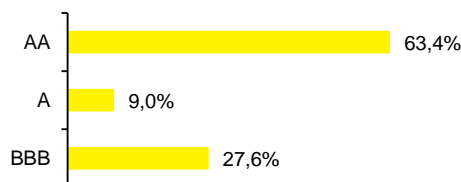
Rizikový profil (SRRI)

← 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

