

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

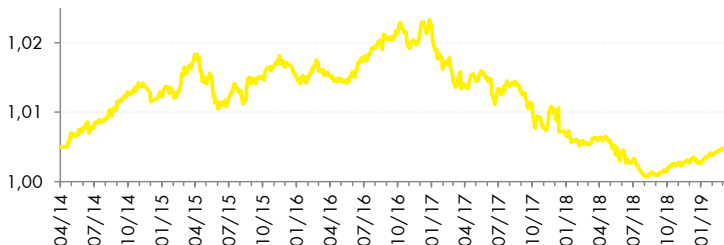
ISIN: CZ0008474293



## 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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	YTD	od vzniku
0,11 %	0,21 %	0,40 %	0,20 %	0,03 % p.a. / 0,01 %

2018	2017	2016	2015	2014
-0,46 %	-1,45 %	0,57 %	0,49 %	0,70 %

## Komentář portfolio manažera

Letošní březen byl pro hlavní akciové indexy ve znamení opatrného pokračování růstu započatého v lednu. První letošní čtvrtletí z hlediska výkonnosti nastavilo akciovou laťku pro zbytek roku opravdu vysoko. V případě dostatečného přísunu dobrých zpráv (dohoda na poli obchodních tenzí USA – Čína, konstruktivní výsledek Brexitu, dobré firemní výsledky apod.) se můžeme dočkat pokračování pozitivního vývoje i v dalších měsících. Ceny českých dluhopisů mírným růstem reflektovaly opatrný přístup členů bankovní rady ČNB pro další zvyšování základní úrokové sazby z důvodu zhoršování ekonomických ukazatelů v Eurozóně. Do portfolia fondu jsme během března nakupovali nejen několik emisí českých státních dluhopisů s kratší splatností, ale i firemní dluhopisy kvalitních emitentů s krátkou splatností (např. Škofin, Barclays, Celfin) denominované jak v české koruně, tak i euru. Pokračujeme tak ve strategii nákupu dluhopisů kvalitních emitentů s krátkou splatností.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	12,02%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	10,60%
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	10,08%
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	8,55%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	6,50%
SkoFin	SkoFin	BBB+	5,28%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,91%
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	3,94%
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	3,55%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	3,26%

<sup>1</sup> platné od 1.2.2019

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 3. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 032 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek <sup>1</sup>	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

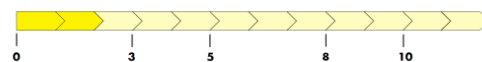
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,73
Průměrný výnos do splatnosti	1,17 %
Průměrný kupon	1,64 %
Celkový počet pozic	33

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

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

## Doporučený investiční horizont



## Měnová alokace fondu

CZK	99%
Ostatní	1%

## Struktura cenných papírů s ratingem

AA	56%
A	16%
BBB	28%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	59%
Korporátní dluhopisy	27%
Pokladniční poukázky	9%
Hotovost, termín. vklady aj.	4%

## 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).