

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

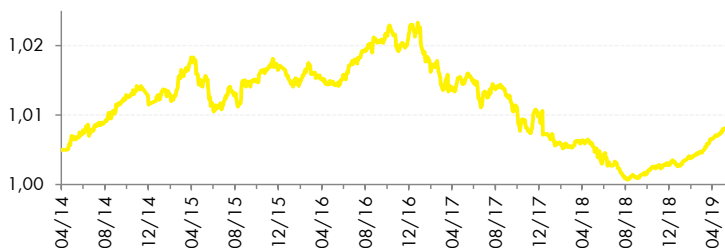
ISIN: CZ0008474293



## 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
0,13%	0,42%	0,57%	0,50%	0,06 % p.a. / 0,33 %

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

## Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepsaly řádové jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetín procenta.

V květnu struktura portfolia Fondu dluhopisové stability nebyla příliš měněna, za zmínku stojí například opětovné nákupy českých státních dluhopisů se splatností přibližně dva až tři roky, čímž pokračujeme ve strategii nákupu dluhopisů kvalitních emitentů s kratší splatností.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	13,68%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	11,15%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	9,91%
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	7,99%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	6,10%
SkoFin	SkoFin	BBB+	4,94%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,60%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,59%
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	3,69%
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	3,32%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 5. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 247,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,50%
VaR (99%, 1M)	0,34%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,73
Průměrný výnos do splatnosti	1,22%
Průměrný kupon	1,27%
Celkový počet pozic	31

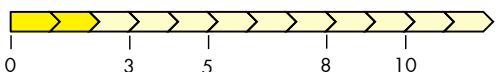
## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	63%
A	9%
BBB	28%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	59%
Korporátní dluhopisy	25%
Pokladniční poukázky	8%
Hotovost, termín. vklady aj.	7%

## 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).