

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

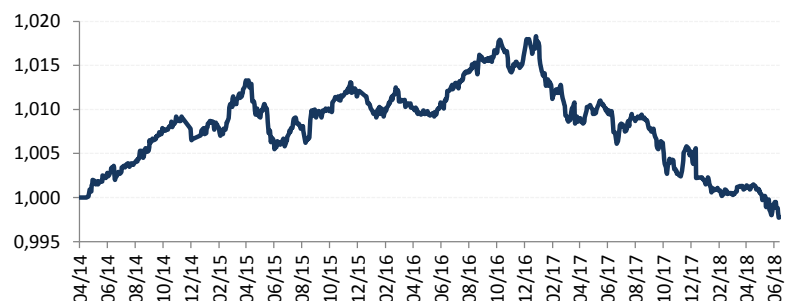
ISIN: CZ0008474293



## 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	2017	2016	2015	2014	od vzniku
-0,11 %	-0,34 %	-0,50 %	-1,45 %	0,57 %	0,49 %	0,70 %	-0,05 % p.a. / -0,22 %

## Komentář portfolio manažera

Nejvýznamnější světové burzy navzdory obavám z obchodních válek zakončily měsíc v blízkosti svých počátečních úrovní. Nedařilo se však tzv. rozvíjejícím se trhům (emerging markets), postiženým odlivem zahraničního kapitálu, a to zejména v důsledku vyšších úrokových sazeb v USA. Pokračující výprodeje korunových dluhopisů podpořilo pro řadu investorů překvapivé zvýšení úrokových sazeb ČNB. V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v uplynulém měsíci nákupem státních dluhopisů ČR delších splatností po předchozím prudkém cenovém pádu prodloužili duraci z 1,2 na 1,3 roku.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	15,33 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	9,94 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	8,07 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			7,61 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	A+	6,33 %
HYN0E 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,52 %
BREPW 1.398 09/26/20	MFinance France	BBB	2,68 %
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	2,62 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	2,21 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	2,16 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 6. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 996,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,55 %
VaR (99%, 1M)	0,37 %
Max. pokles	2,03 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,28
Průměrný výnos do splatnosti	0,79 %
Průměrný kupon	1,06 %
Celkový počet pozic	38

## 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

A	73%
BBB	27%

## 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).