

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

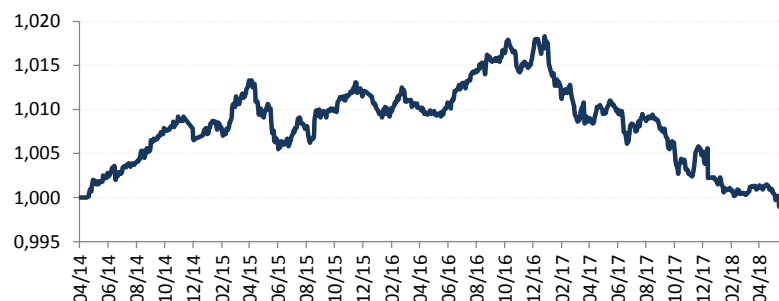
ISIN: CZ0008474293



## 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
-0,24 %	-0,16 %	-0,52 %	-1,45 %	0,57 %	0,49 %	0,70 %	-0,03 % p.a. / -0,11 %

## Komentář portfolio manažera

Květen pro české státní dluhopisy nebyl úplně úspěšný, začaly se objevovat spekulace na rychlejší růst úrokových sazeb, než se původně očekávalo. Kratší dluhopisový index se splatností 1,6 roků poklesl o cca 0,1 % a delší index se splatností 3,8 let zakončil měsíc o cca 0,7 % níže. Složení Fondu dluhopisové stability zůstává podobné jako v minulých měsících - zhruba polovina majetku fondu je zainvestována ve státních dluhopisech, zhruba 35 % v dluhopisech firemních a zbytek (cca 15%) zhodnocován na depozitním trhu.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	14,99 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	9,71 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	7,88 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			7,30 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	A+	4,67 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,43 %
BREPW 1.398 09/26/20	MFinance France	BBB	2,61 %
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	2,56 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	2,17 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	2,14 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 5. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 049,7 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	1,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,19
Průměrný výnos do splatnosti	0,57 %
Průměrný kupon	0,99 %
Celkový počet pozic	39

## 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	2%
A	72%
BBB	26%

## 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).