

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
0,01 %	0,08 %	-0,31 %	-1,45 %	0,57 %	0,49 %	0,70 %	0,03 % p.a. / 0,13 %

Komentář portfolio manažera

Ve Fondu dluhopisové stability jsme v dubnu, v reakci na množící se signály pozvolnějšího růstu úrokových sazeb a zpomalující inflaci, nákupem dlouhodobých státních dluhopisů ČR prodloužili duraci z cca 1 na 1,25 roku. V závěru měsíce došlo ke splatnosti držných hypotečních zástavních listů tuzemské UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia. Část takto uvolněných prostředků jsme investovali do tříletých EUR obligací automobilky Volkswagen, a to při plném zajištění měnového rizika (za současných tržních podmínek dodatečný výnos pro fond).

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	A+	14,83 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	A+	9,62 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	A+	7,81 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			7,33 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	A+	4,61 %
HYNOE 0 09/16/20	Hypo Noe	A	3,40 %
BREPW 1.398 09/26/20	MFinance France	BBB	2,56 %
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	2,53 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	2,16 %
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	A+	2,16 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 4. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 068 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	1,78 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,22
Průměrný výnos do splatnosti	0,54 %
Průměrný kupon	0,98 %
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.