

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

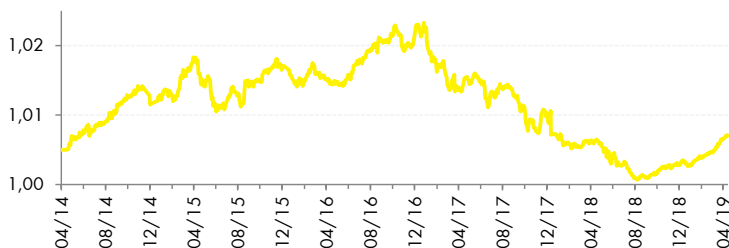
ISIN: CZ0008474293



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
0,16%	0,34%	0,46%	0,37%	0,04 % p.a. / 0,20 %

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

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy v dubnu pokračovaly v nastolené růstové trajektorii započaté na přelomu roku. Nákupní apetit investorů nadále podporovala očekávání úspěšného vyřešení obchodního konfliktu mezi Spojenými státy a Čínou, indikovaný obrát v dosud restriktivní měnové politice amerického Fedu a převážně úspěšný vstup do výsledkové sezóny v USA. Agregátní index českých státních dluhopisů ve stejném období nepatrně oslabil, což lze připsat na vrub rostoucí pravděpodobnosti zvýšení úrokových sazeb ČNB na počátku května. Do portfolia fondu jsme během dubna přikupovali nejen několik emisí českých státních dluhopisů s kratší splatností, ale i firemní dluhopisy kvalitních emitentů s krátkou splatností (např. ČEZ) v 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-	11,57%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	10,20%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	9,39%
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	8,23%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	6,28%
SkoFin	SkoFin	BBB+	5,09%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,74%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,73%
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	3,80%
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	3,39%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 4. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 144,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,69
Průměrný výnos do splatnosti	1,11 %
Průměrný kupon	1,37 %
Celkový počet pozic	31

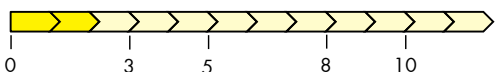
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	60%
A	11%
BBB	29%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	57%
Korporátní dluhopisy	26%
Pokladniční poukázky	9%
Hotovost, termín. vklady aj.	9%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.