

## RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

### 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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
0,19%	0,64%	1,07%	1,07%	0,34% p.a./2,15%	
2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,24%	-0,46%	-1,45%	0,57%	0,49%	0,70%

### Největší pozice v majetku fondu

CZGB Float 11/19/27	Česká republika	AA-	11,21%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,84%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,51%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	7,25%
CEZCP 5 10/19/21	CEZ AS	BBB+	6,61%
CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	5,62%
CETFIN 1.423 12/06/21	Cetin Finance BV	BBB	4,60%
SKOFIN 0 09/02/20	Škofin sro	BBB+	4,47%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,21%
CZGB 2.4 09/17/25	Česká republika	AA-	3,16%

### Komentář portfolio manažera

Po posledních dvou měsících, které přinášely ovoce rizikověji naladěným investorům, si v červnu akciové trhy vybraly oddechový čas. Viděli jsme opět návrat vyšší volatility, výraznější jak pozitivní, tak negativní mezi denní změny a akciové indexy zakončily na velmi podobných hodnotách, jako tento měsíc začaly. Naopak dluhopisy se chovaly „učebnicově“, reagovaly růstem cen a to napříč regiony, zisky si připisovaly dluhopisy v české koruně, euru i americkém dolaru. Zajímavá byla i situace kolem nejčistějšího kovu, když zlato pokračovalo ve své spanilé jízdě, připisovalo další zisky a za poslední rok tak vyrostlo v ceně již přes 25 % měřeno v americkém dolaru. Za těmito pohyby tříd aktiv můžeme sledovat složitější situaci při znovuotevírání jednotlivých ekonomik, než se zdálo před pár týdny. Ne všem zemích klesají denní přírůstky nově nakažených a obecně lze konstatovat, že i přesto, že se podařilo zastavit nekontrolovatelné šíření viru, jsme teprve na počátku cesty.

Do portfolia fondu jsme v měsíci červnu přikupovali státní dluhopis ČR se splatností v roce 2025. Vzhledem k podstatnému zklidnění na dluhopisových trzích nebylo potřeba dalších úprav.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### 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).

### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474293
Datum zahájení nabízení	10. dubna 2014
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 550,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,4%
Vstupní poplatek	0,25%
Výstupní poplatek	0%

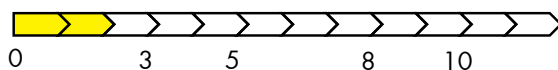
### Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,37%
VaR (99%, 1M)	0,25%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,91
Průměrný výnos do splatnosti	0,17%
Průměrný kupon	1,30%
Celkový počet pozic	29

### Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

### Doporučený investiční horizont



### Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	99,5%
USD	0,1%
EUR	0,4%
PLN	0,0%

### Struktura cenných papírů s ratingem

AA	63,2%
A	9,0%
BBB	27,8%

### Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	57,3%
Korporátní dluhopisy	33,1%
Hotovost, term. vklady, aj.	8,0%