

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



Komentář portfolio manažera

Na světových trzích převládala i během září nervozita ohledně možné eskalace bariér v mezinárodním obchodu. Tyto nejistoty se projevívaly v dalším poklesu rozvíjejících se trhů, naopak mírného růstu se dočkaly americké akcie. Dluhopisový trh v ČR se připravoval na opětovné zvýšení základní úrokové sazby o 0,25 % koncem září pozvolným poklesem cen dluhopisů, negativní vývoj za září nezměnil ani krátkodobý růst cen bezprostředně po oznámeném zvýšení sazby doprovázené „holubičím“ komentářem. Z portfolia Fondu dluhopisové stability byla v uplynulém měsíci prodána větší část emisí korporátních dluhopisů a státní dluhopis s proměnlivým kuponem, všechny denominované v CZK. Za prodejem uvolněné peníze jsme nakoupili tříměsíční pokladniční poukázky vydané Ministerstvem financí ČR.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	15,15 %
CZTB 0 11/09/18		AA-	15,12 %
CZTB 0 12/14/18		AA-	15,10 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	9,92 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	9,15 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	2,66 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	2,50 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	2,19 %
BPCEGP 0 02/14/19		A	2,03 %
ACAFCP 0 02/28/19		A+	2,03 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 9. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 985,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,53 %
VaR (99%, 1M)	0,36 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,70
Průměrný výnos do splatnosti	1,10 %
Průměrný kupon	0,60 %
Celkový počet pozic	21

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	85%
A	9%
BBB	6%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	42%
Pokladniční poukázky	30%
Korporátní dluhopisy	11%
Hotovost, termínované vklady aj.	17%

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.