

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

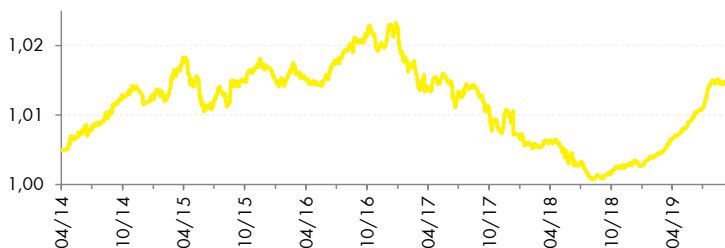
ISIN: CZ0008474293



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
-0,04%	0,44%	0,93%	1,14%	0,18 % p.a. / 0,97 %

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

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

V průběhu září jsme do portfolia Fondu dluhopisové stability přikupovali státní i korporátní dluhopisy spíše kratších splatností. Nedílnou součástí investice v měně EUR je také měnové zajištění, které již mnoho měsíců generuje fondu velmi atraktivní dodatečný výnos. Ke konci měsíce září dosahuje zainvestovanost fondu v měně EUR více než čtvrtiny portfolia.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	13,25%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,80%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	9,06%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,67%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,51%
SKOFIN 0 09/02/20	SkoFin	BBB+	4,44%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	A+	4,43%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,27%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	3,83%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	3,44%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 9. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 518,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,30 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,49%
VaR (99%, 1M)	0,33%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,89
Průměrný výnos do splatnosti	1,06%
Průměrný kupon	1,50%
Celkový počet pozic	34

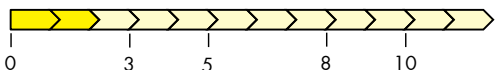
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	71%
EUR	28%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	54%
A	19%
BBB	26%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	62%
Korporátní dluhopisy	30%
Hotovost, termín. vklady aj.	4%
Pokladniční poukázky	4%

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.