

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
0,32%	0,64%	0,99%	1,02%	0,16 % p.a. / 0,85 %

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

Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičímí projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosažení historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní.

V průběhu července jsme do portfolia Fondu dluhopisové stability přikupovali státní i korporátní dluhopisy kratších splatností, denominované v české koruně či v euru. V druhém případě bylo nedílnou součástí investice měnové zajištění, které již mnoho měsíců generuje fondu velmi atraktivní dodatečný výnos.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	13,48%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	13,04%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	9,35%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,77%
SkoFin	SkoFin	BBB+	4,67%
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	4,59%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,36%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,34%
CETFIN 1.423 12/06/21	ČETIN Finance BV	BBB	3,49%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	A+	3,34%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 7. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 444,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,30 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,50%
VaR (99%, 1M)	0,34%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,91
Průměrný výnos do splatnosti	0,95%
Průměrný kupon	1,49%
Celkový počet pozic	31

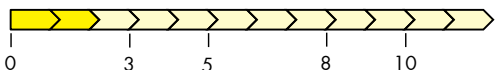
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	59%
A	14%
BBB	27%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	61%
Korporátní dluhopisy	25%
Hotovost, termín. vklady aj.	10%
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.