

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

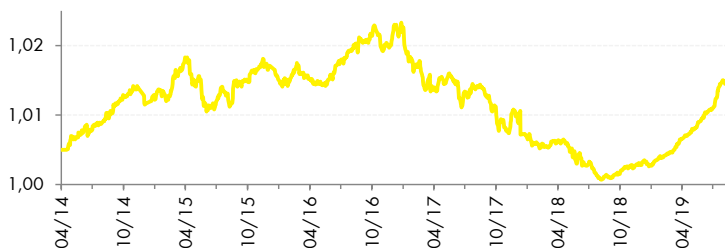
ISIN: CZ0008474293



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%	0,67%	1,09%	1,18%	0,19 % p.a. / 1,01 %

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

Komentář portfolio manažera

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik - v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla uvalená oběma stranami, blížící se Brexit (pravděpodobně bez dohody) a stupňující se protesty v Hongkongu. Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaďována“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetín procentního bodu výše.

V průběhu srpna jsme do portfolia Fondu dluhopisové stability přikupovali státní i korporátní dluhopisy kratších splatností, denominované převážně v euru. V tomto 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 Float 12/09/20	Česká republika	AA-	13,33%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,93%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	9,25%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,71%
SkoFin	SkoFin	BBB+	4,62%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,55%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	A+	4,47%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,29%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	3,49%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	A+	3,18%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 8. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 491,9 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	0,83%
Průměrný kupon	1,34%
Celkový počet pozic	33

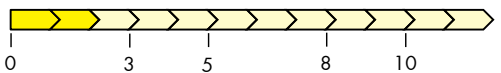
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu

CZK	100%
Ostatní	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	57%
A	15%
BBB	28%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	59%
Korporátní dluhopisy	29%
Hotovost, termín. vklady aj.	8%
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.