

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

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 8. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 935 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek	0,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,54 %
VaR (99%, 1M)	0,36 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,73
Průměrný výnos do splatnosti	1,12 %
Průměrný kupon	0,83 %
Celkový počet pozic	29

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



Komentář portfolio manažera

Světové burzy byly v srpnu nejednotné, když např. americký akciový index S&P v daném období vzrostl o více než 3 %, akciové indexy zemí Eurozóny či rozvíjejících se zemí (Emerging Markets) kolem 4 % ztratily. Opětovný zájem (především zahraničních) investorů o české státní dluhopisy posunul jejich ceny meziměsíčně o 0,2 procentního bodu výše. Z portfolia Fondu dluhopisové stability byly v uplynulém měsíci prodány nástroje vázané na inflaci v EMU a korporátní dluhopisy denominované v EUR a CZK. Za prodejem uvolněné peníze jsme nakoupili tříměsíční pokladniční poukázky vydané Ministerstvem financí ČR.

Martin Zezula, portfolio manažer

Měnová alokace fondu

CZK	99%
Ostatní	1%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	73%
A	11%
BBB	16%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	45%
Pokladniční poukázky	16%
Korporátní dluhopisy	22%
Hotovost, termínované vklady aj.	17%

Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	15,79 %
CZTB 0 11/09/18		AA-	15,49 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	10,26 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	8,34 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	8,15 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	2,26 %
IINVBK 1.593 09/25/20		BBB	2,10 %
BPCEGP 0 02/14/19		A	2,08 %
ACAFP 0 02/28/19		A+	2,08 %
NETGAS 2 1/4 01/28/21		BBB	1,79 %

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.