

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

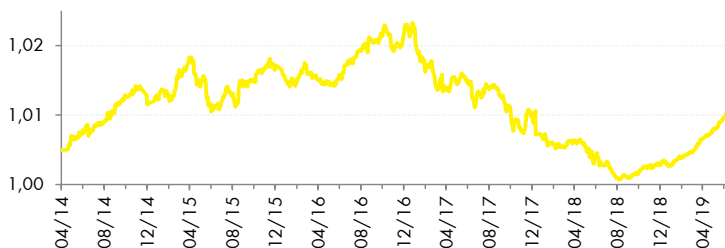
ISIN: CZ0008474293



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
0,19%	0,49%	0,70%	0,70%	0,10 % p.a. / 0,53 %

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

Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se během měsíce června vrátili k silnému růstu. Globální akciový index denominovaný v USD posílil o 7 %. Za silným červnovým růstem akcií hledíme holubičí projev členů FEDu a současně pozitivní zprávy ohledně připravované obchodní dohody mezi USA a Čínou. Výsledek konečné obchodní dohody (jehož termín není znám) může silně ovlivnit akciové trhy oběma směry nejen v krátkodobém horizontu. České státní dluhopisy pokračovaly v růstu již několikátý měsíc po sobě a nechávají tak pomalu zapomenout ztráty za minulý rok. Během měsíce června jsme přikoupili státní dluhopis se splatností přibližně 3 roky. Pokračujeme tak ve strategii nákupu dluhopisů kvalitních emitentů s kratší splatností. S částí hotovosti také využíváme depozitních vkladů se zajímavým výnosem ve srovnání s výnosy českých státních dluhopisů. Z pohledu obchodování bude aktivnější následující měsíc, neboť budou splatné některé dluhopisové emise.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	13,29%
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	10,80%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	9,59%
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	7,74%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,91%
SkoFin	SkoFin	BBB+	4,79%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	A+	4,46%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	4,45%
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	3,57%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	A+	3,39%

* s platností od 26. 6. 2019

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 6. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 354,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 % / 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	0,80
Průměrný výnos do splatnosti	1,14%
Průměrný kupon	1,38%
Celkový počet pozic	31

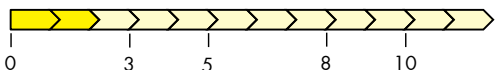
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← 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	61%
A	12%
BBB	26%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	61%
Korporátní dluhopisy	24%
Pokladniční poukázky	8%
Hotovost, termín. vklady aj.	7%

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.