

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

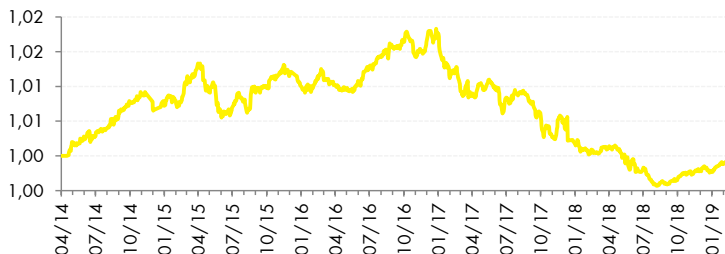
ISIN: CZ0008474293



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
0,06 %	0,15 %	0,31 %	0,09 %	-0,02 % p.a. / -0,08 %

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

Komentář portfolio manažera

Akciové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevšimnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem. Do portfolia fondu jsme během února nakoupili korunový státní dluhopis ČR s pevným kuponem a jednoletou splatností, dále pak firemní dluhopis LeasePlan splatný v roce 2020. Pokračujeme tak ve strategii nákupu dluhopisů kvalitních emitentů s krátkou splatností.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	12,39%
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	10,90%
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	10,89%
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	8,79%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	6,68%
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	AA-	5,05%
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	4,06%
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	3,64%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	3,35%
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	3,23%

¹ platné od 1.2.2019

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 28. 2. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 945,5 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek ¹	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

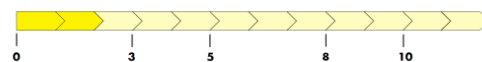
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,59
Průměrný výnos do splatnosti	1,22 %
Průměrný kupon	1,69 %
Celkový počet pozic	32

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	16%
BBB	23%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	61%
Korporátní dluhopisy	21%
Pokladniční poukázky	9%
Hotovost, termínované vklady aj.	9%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.