

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

ISIN: CZ0008474293



## Charakteristika fondu

- Převážná část majetku fondu je tvořena krátkodobými dluhopisy bonitních emitentů, nástroji peněžního trhu a dluhopisy 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



## Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Do portfolia fondu jsme během ledna nakoupili šestiměsíční a devítiměsíční pokladniční poukázky vydanou Ministerstvem financí ČR, dále pak korunový státní dluhopis ČR s variabilním kuponem a dluhopis ČEZ denominovaný v euru.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	13,16 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	11,58 %
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	11,56 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	9,35 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	7,10 %
CZTB 0 10/04/19	Česká republika	NR	5,36 %
CZTB 0 07/19/19	Česká republika	AA-	4,31 %
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	3,89 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	3,43 %
ROMANI 4 7/8 11/07/19	Rumunsko	BBB-	2,94 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 1. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 765,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Vstupní poplatek <sup>1</sup>	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,64
Průměrný výnos do splatnosti	1,22 %
Průměrný kupon	1,85 %
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	57%
A	21%
BBB	22%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	61%
Korporátní dluhopisy	22%
Pokladniční poukázky	10%
Hotovost, termínované vklady aj.	7%

<sup>1</sup> platné od 1.2.2019

## 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](http://www.rfis.cz).