

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

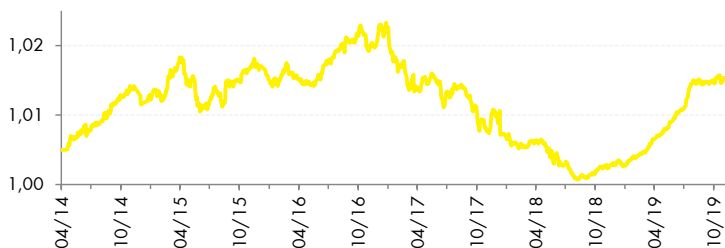
ISIN: CZ0008474293



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
-0,02%	0,01%	0,68%	1,19%	0,18 % p.a. / 1,02 %

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

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Přilíši se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připisat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

V průběhu měsíce listopadu došlo k zesplatnění rumunského státního dluhopisu v měně eur. Prostředky z tohoto dluhopisu jsme reinvestovali do státních i korporátních dluhopisů kratších splatností, denominovaných v v euro. Nedílnou součástí těchto nákupů je 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-	12,85%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,48%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,29%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,55%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ a.s.	BBB+	
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	4,43%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	
SKOFIN 0 09/02/20	SkoFin	BBB+	4,36%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,07%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 11. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 599,4 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	0,97
Průměrný výnos do splatnosti	0,94%
Průměrný kupon	1,55%
Celkový počet pozic	30

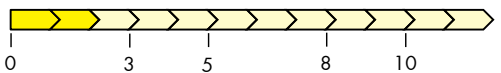
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Měnová alokace fondu (včetně derivátů)

CZK	100%
ostatní	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	64%
A	6%
BBB	30%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	59%
Korporátní dluhopisy	33%
Hotovost, termín. vklady aj.	8%
Pokladniční poukázky	0%

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.