

# 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



## Komentář portfolio manažera

I v průběhu měsíce října převládala na akciových trzích nervozita. K již známým tématům ohledně celních bariér a nejistoty americké politiky z minulých měsíců se dostalo do popředí nové téma v podobě italského rozpočtu na příští rok. Negativní vývoj na akcích nedokázala zvrátit ani začínající výsledková sezóna v USA. V řech čísel to znamenalo pokles globálního akciového indexu za říjen o více než 7 %. České dluhopisy naopak zažily klidnější měsíc. Tržní konsensus počítá od ČNB s dalším, letos již pátým zvýšením úrokových sazeb začátkem listopadu, ceny dluhopisů jsou proto již z velké části na toto zvýšení připraveny. Do portfolia fondu jsme během října přikupovali eurovou obligaci Českých drah a státní dluhopis ČR, obojí se splatností v červenci 2019. Pokračujeme tak ve strategii nákupu krátkých dluhopisů, přičemž současně využíváme dodatečného výnosu na měnovém zajištění eurové části portfolia.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	13,62 %
CZTB 0 11/09/18		AA-	13,57 %
CZTB 0 12/14/18		AA-	13,55 %
CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	10,49 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,92 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	6,74 %
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	4,89 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	2,40 %
CEPSAS 0 1/4 09/30/21	CEPS	A+	1,96 %
BPCEGP 0 02/14/19		A	1,82 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 10. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 210,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,53 %
VaR (99%, 1M)	0,36 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,64
Průměrný výnos do splatnosti	1,07 %
Průměrný kupon	0,76 %
Celkový počet pozic	22

## 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	82%
A	7%
BBB	11%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	45%
Pokladniční poukázky	27%
Korporátní dluhopisy	15%
Hotovost, termínované vklady aj.	13%

## 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).