

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

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. Do portfolia fondu jsme během prosince přikupovali korunové státní dluhopisy, vše se splatností do července 2019. Pokračujeme tak ve strategii nákupu krátkých dluhopisů.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	13,78 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	12,15 %
CZGB 5 04/11/19	Česká republika	A+	12,12 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	9,80 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	7,52 %
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	4,07 %
ROMANI 4 7/8 11/07/19		BBB-	3,08 %
PKOBP 2.324 01/23/19		A-	3,00 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	2,01 %
BREPW 2 3/8 04/01/19		BBB	2,00 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 12. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 632,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti ¹	0,25 %
Vstupní poplatek	0 %
Výstupní poplatek	0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	2,23 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,62
Průměrný výnos do splatnosti	1,02 %
Průměrný kupon	1,87 %
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	53%
A	26%
BBB	21%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	63%
Korporátní dluhopisy	25%
Hotovost, termínované vklady aj.	12%

¹ platné od 1.1.2019

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.