

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

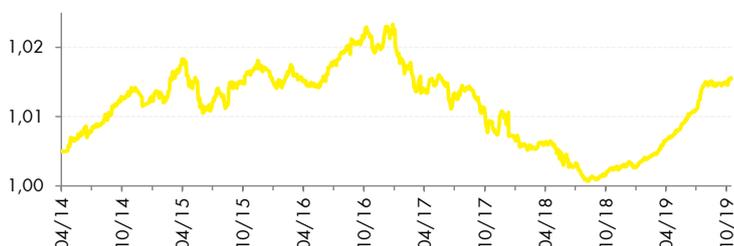
ISIN: CZ0008474293



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
0,07%	0,19%	0,83%	1,21%	0,19 % p.a. / 1,04 %

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

Komentář portfolio manažera

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již pořetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.).

V průběhu měsíce října došlo mj. k zesplatnění českého státního dluhopisu v objemu přesahujícím 300 mil. CZK. Prostředky z tohoto dluhopisu jsme reinvestovali do státních i korporátních dluhopisů kratších splatností, denominovaných v české koruně či v euru. V druhém případě bylo nedílnou součástí 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-	13,18%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,70%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	8,17%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,63%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	4,50%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,48%
SKOFIN 0 09/02/20	SkoFin	BBB+	4,42%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	4,36%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,12%
MS Float 05/21/21	Morgan Stanley	A-	2,89%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 10. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 538,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,30 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

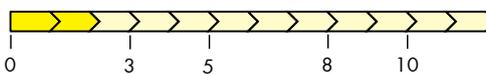
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,49%
VaR (99%, 1M)	0,33%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,92
Průměrný výnos do splatnosti	0,79%
Průměrný kupon	1,55%
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 (včetně derivátů)

CZK	100%
ostatní	0%

Struktura cenných papírů s ratingem

AA	63%
A	6%
BBB	31%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	57%
Korporátní dluhopisy	32%
Hotovost, termín. vklady aj.	11%
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.