

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

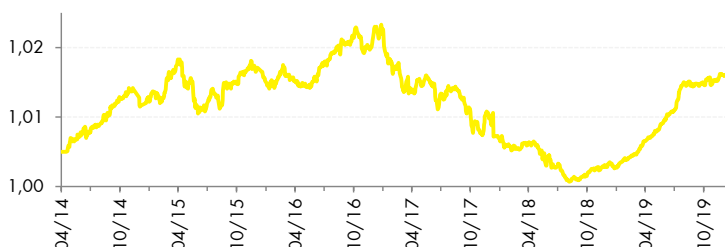
ISIN: CZ0008474293



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
0,05%	0,10%	0,54%	1,24%	0,19 % p.a. / 1,07 %

2019	2018	2017	2016	2015	2014
1,24 %	-0,46%	-1,45 %	0,57 %	0,49 %	0,70 %

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento. Závěr roku nebyl z pohledu transakcí příliš aktivní. Pouze jsme přikoupili dluhopis společnosti ČEZ denominovaný v měně EUR, který je splatný v roce 2021. 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-	12,75%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,37%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,19%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	7,97%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ a.s.	BBB+	6,17%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,50%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,41%
SKOFIN 0 09/02/20	SkoFin	BBB+	4,33%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	4,33%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,03%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 12. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 621,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,30 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

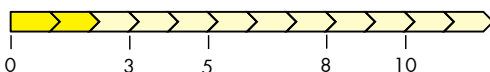
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,48%
VaR (99%, 1M)	0,33%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,98
Průměrný výnos do splatnosti	0,99%
Průměrný kupon	1,57%
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	58%
Korporátní dluhopisy	34%
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.