

# RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

ISIN: CZ0008474293



## Charakteristika fondu

- Převážná část majetku fondu je tvořena krátkodobými dluhopisy bonitních emitentů, nástroji peněžního trhu a dluhopisy 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

Finanční trhy zůstaly i v listopadu rozkolísané, když na investory nadále doléhala nejistota ohledně budoucího vývoje situace na poli mezinárodně-obchodních bariér, dohody o Brexitu či rozpočtových problémů v Itálii. V meziměsíčním srovnání se, nicméně, většina hlavních akciových indexů částečně zotavila (např. americký S&P 500 přidal 1,8 %, japonský Nikkei 225 si polepsil o 2 % atp.). Mírné cenové přírůstky si ve stejném období připsaly i české státní dluhopisy. Do portfolia fondu jsme během listopadu přikupovali zejména eurové korporátní obligace investičního stupně, vše se splatností do konce roku 2019. Pokračujeme tak ve strategii nákupu krátkých dluhopisů, přičemž současně využíváme dodatečného výnosu na měnovém zajištění eurové části portfolia.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	Česká republika	AA-	14,92 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	Česká republika	AA-	13,16 %
CZTB 0 12/14/18		AA-	12,34 %
CZGB 0 07/17/19	Česká republika	AA-	9,39 %
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	8,14 %
CESDRA 4 1/8 07/23/19	České dráhy	BBB	4,45 %
ROMANI 4 7/8 11/07/19		BBB-	3,37 %
PKOBP 2.324 01/23/19		A-	3,28 %
BREPW 2 3/8 04/01/19		BBB	2,18 %
CZGB 0 04/18/23	Česká republika	AA-	2,18 %

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 11. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 430,2 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0 %
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	1,09 %
Průměrný kupon	1,22 %
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	66%
A	12%
BBB	21%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	52%
Pokladniční poukázky	13%
Korporátní dluhopisy	28%
Hotovost, termínované vklady aj.	8%

## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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).