

RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÉ STABILITY

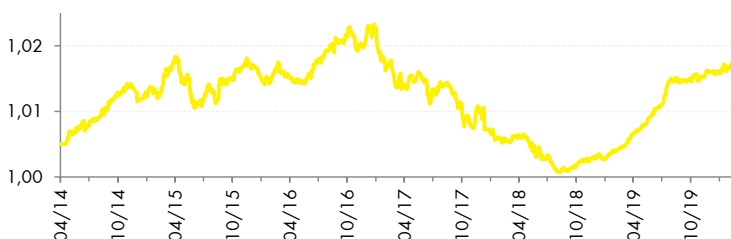
ISIN: CZ0008474293



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%	0,24%	0,26%	0,20%	0,22 % p.a. / 1,27 %

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

Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Největší pozice majetku fondu

CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	12,73%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,26%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,10%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	7,95%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ a.s.	BBB+	6,12%
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	4,29%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,03%
CZGB 3.85 09/29/21	Česká republika	AA-	2,92%

Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 29. 02. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 643,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,40 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

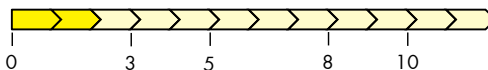
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,48%
VaR (99%, 1M)	0,32%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,99
Průměrný výnos do splatnosti	1,01%
Průměrný kupon	1,69%
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	62%
A	6%
BBB	32%

Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	55%
Korporátní dluhopisy	34%
Hotovost, termín. vklady aj.	9%
Pokladniční poukázky	0%

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.