

# 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
0,15%	0,18%	0,37%	0,15%	0,21 % p.a. / 1,22 %

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

## Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

V průběhu ledna jsme do portfolia Fondu dluhopisové stability přikupovali státní dluhopis České republiky v měně CZK a Rumunska v měně EUR, s kratší splatností. Nedílnou součástí investice v měně EUR je také měnové zajištění, které již mnoho měsíců generuje fondu velmi atraktivní dodatečný výnos. Ke konci měsíce ledna dosahuje zainvestovanost fondu v měně EUR téměř třetiny portfolia.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

## Největší pozice majetku fondu

CZGB Float 12/09/20	Česká republika	AA-	12,72%
CZGB 0 3/4 02/23/21	Česká republika	AA-	12,26%
CZGB 0 08/20/21	Česká republika	AA-	9,08%
CZGB 3 3/4 09/12/20	Česká republika	AA-	7,97%
CEZCP 5 10/19/21	ČEZ a.s.	BBB+	6,09%
CZGB 0 02/10/20	Česká republika	AA-	5,49%
CZGB Float 04/18/23	Česká republika	AA-	4,42%
SKOFIN 0 09/02/20	SkoFin	BBB+	4,33%
CETFIN 1.423 12/06/21	CETIN Finance BV	BBB	4,28%
CZGB 4.7 09/12/22	Česká republika	AA-	3,02%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 01. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 643,4 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	0,40 %
Vstupní poplatek	0,25 %
Výstupní poplatek	0 %

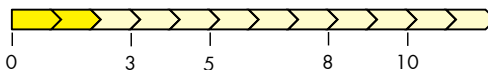
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	0,48%
VaR (99%, 1M)	0,32%
Max. pokles	2,23%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,98
Průměrný výnos do splatnosti	1,45%
Průměrný kupon	1,69%
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	64%
A	6%
BBB	31%

## Struktura cenných papírů dle investičních témat

Státní a nadnárodní dluhopisy	61%
Korporátní dluhopisy	34%
Hotovost, termín. vklady aj.	4%
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](http://www.rfis.cz).