

srpen 2017

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 449,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,25 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup ¹	max. 1 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 8. 17
Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	1,2 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,53
Průměrný výnos do splatnosti	0,12 %
Průměrný kupon	1,54 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,95 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

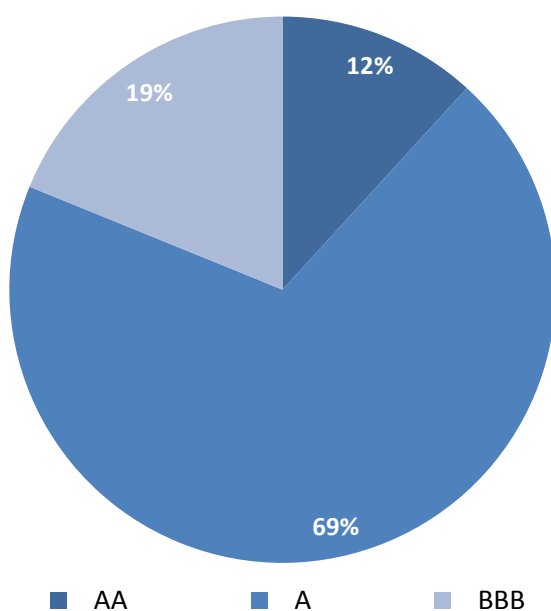
Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

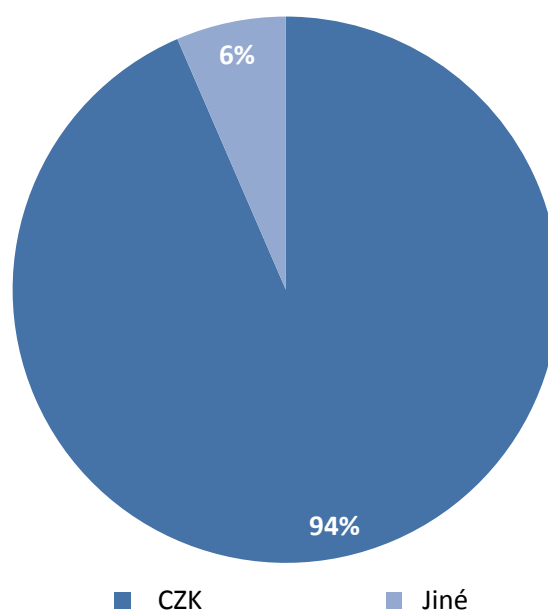
Výkonnost fondu k 31. 8. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,07 %	-0,17 %	-0,27 %	0,27 % p.a. / 0,92 %
2016	2015	2014	
0,57 %	0,49 %	0,7 %	

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu

¹ Od 1. 1. 2017 snižený na 0,50 %.

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením dluhopisovým fondem. Investuje do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v CZK, jejichž emitentem jsou mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky s kreditním ratingem. V menší míře může investovat do nástrojů ve vybraných zahraničních měnách. V rámci své strategie může fond investovat do finančních derivátů sloužících zejména k měnovému zajištění. Do investičních cenných papírů nebo nástrojů peněžního trhu, které vydala nebo za které převzala záruku Česká republika, lze investovat až 100 % hodnoty majetku fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 2 roky.

Komentář manažera fondu

Martin Zezula, portfoliomanager

Vyspělé akciové trhy během srpna oslabily, což lze do značné míry připsat na vrub zvýšenému geopolitickému napětí v čele se Severní Koreou. Na domácí scéně bylo zřejmě nejvýznamnější událostí zvýšení úrokových sazeb ČNB (poprvé po téměř deseti letech) spolu s překvapivě silným údajem o růstu HDP za 2. kvartál, odezva na dluhopisovém trhu však byla relativně vlažná.

Ve Fondu dluhopisové stability jsme v srpnu dále mírně restrukturalizovali investice v segmentu státních dluhopisů ČR a mírně navýšili zastoupení korporátních obligací.

Obchodování na finančních trzích se v příštích týdnech zřejmě ponese ve znamení vývoje v mezinárodně-politické scéně a postupně zveřejňovaných makroekonomických dat.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	11,38 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	11,21 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	8,72 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	6,72 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	6,31 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			6,29 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,84 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	2,29 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	2,09 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	2,01 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



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 na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.