

leden 2017

## Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 955,5 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup <sup>1</sup>	max. 1 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) <sup>2</sup>	0,62 %
Syntetický TER (třída A1) <sup>2</sup>	0,66 %

<sup>1</sup> Od 1. 1. 2017 snížený na 0,50 %.<sup>2</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,42
Průměrný výnos do splatnosti	-0,16 %
Průměrný kupon	1,67 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	1,79 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

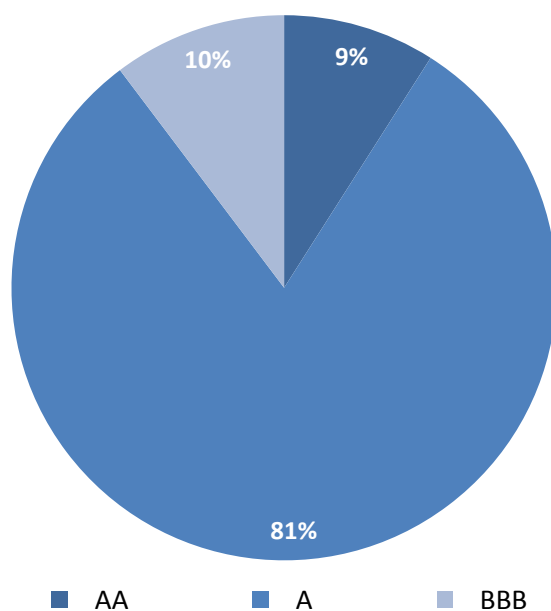
### Výkonnost fondu k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,4 %	-0,33 %	0,04 %	0,48 % p.a. / 1,36 %
2016	2015	2014	
0,57 %	0,49 %	0,7 %	

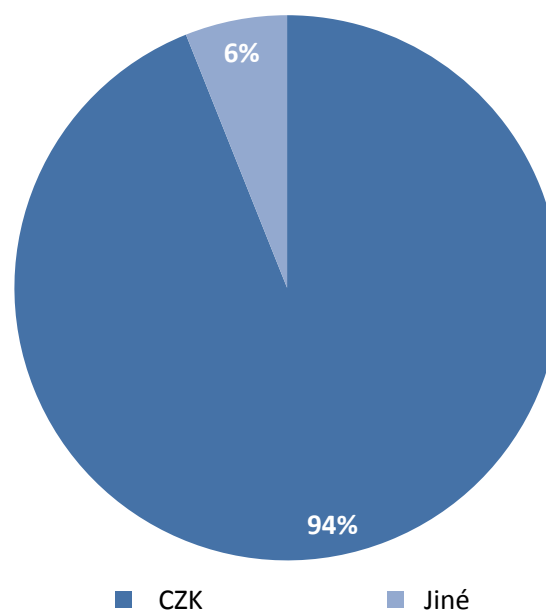
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## 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, portfoliomanážer**

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v lednu přesunem investic z dlouhodobějších obligací do krátkodobých mírně snížili duraci. Zároveň jsme téměř celou pozici v EUR dluhopisech zajistili proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	11,21 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	10,76 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,38 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,25 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	7,81 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7,79 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,57 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,31 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,42 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,41 %

## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.