

srpen 2016

# Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 858,4 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	(až 1 %) od 1. 1. 2015 snížený na 0,20 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,62 %
Syntetický TER třídy A1*	0,66 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

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



## Ukazatele

Referenční období	17. 4. 14– 31. 8. 16
Volatilita (p. a.)	0,48 %
VaR (99%, 1M)	0,33 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,50
Průměrný výnos do splatnosti	0,17 %
Průměrný kupon	1,48 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,04 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	11,43 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,80 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,82 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			5,52 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	5,30 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,95 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB+	Erste Group	4,53 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,21 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	3,87 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,79 %

## 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.

## Výkonnost fondu k 31. 8. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,20 %	0,58 %	0,39 %	0,64 % p.a. / 1,53 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

## Komentář manažera fondu

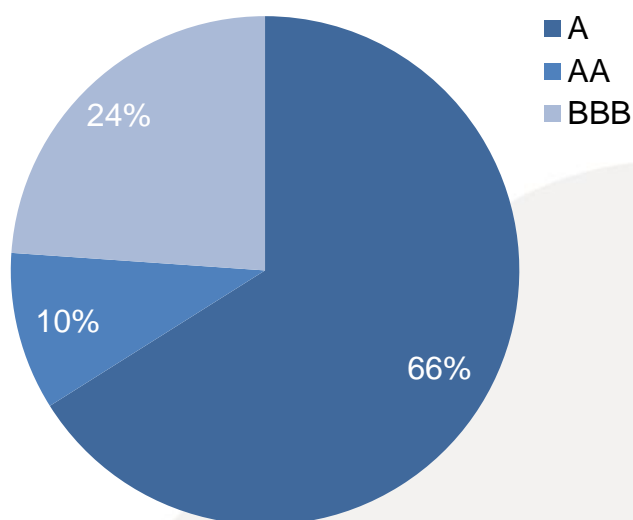
Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.).

Portfolio Fondu dluhopisové stability nedoznalo v srpnu významnějších změn. Většina prostředků tak zůstává alokována ve státních a korporátních dluhopisech s průměrnou splatností necelé 2 roky.

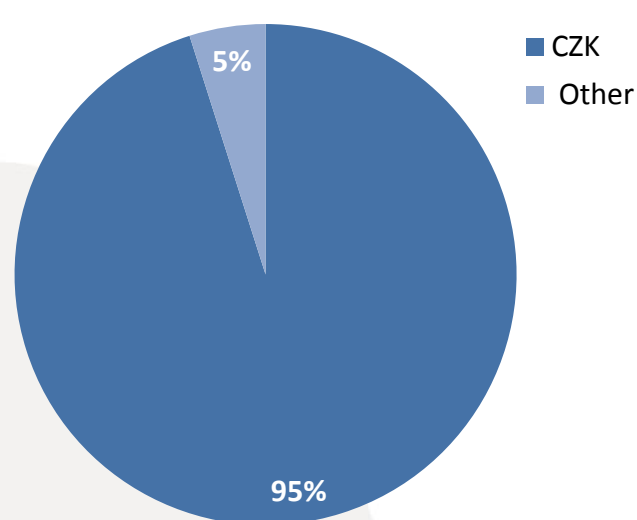
Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

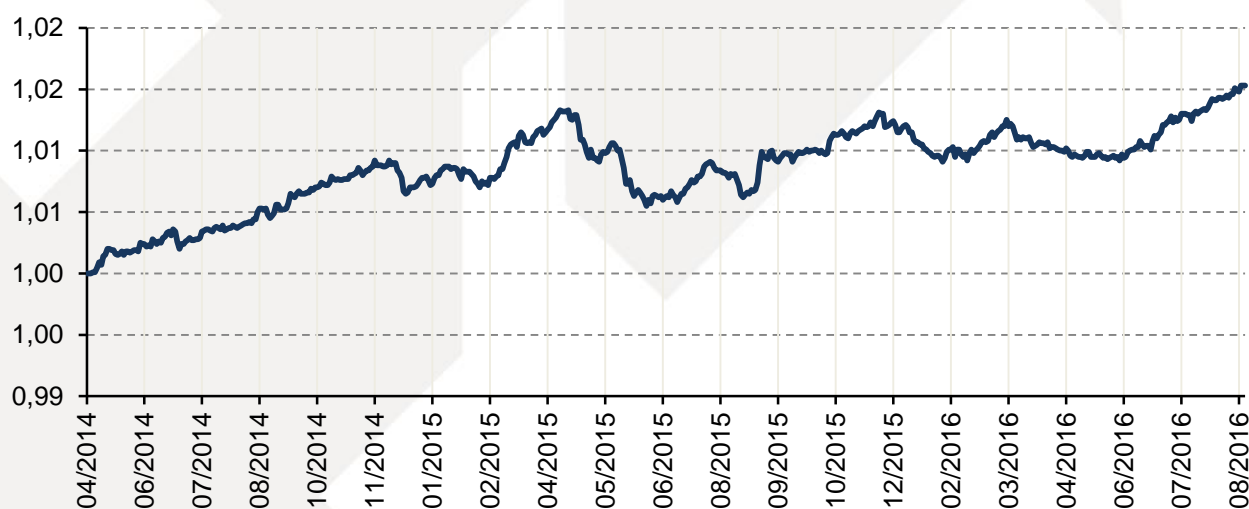
Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

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