

červenec 2017

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 576,5 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. 7. 17
Volatilita (p. a.)	0,53 %
VaR (99%, 1M)	0,36 %
Max. pokles	1,2 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,13 %
Průměrný kupon	1,47 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	16,69 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

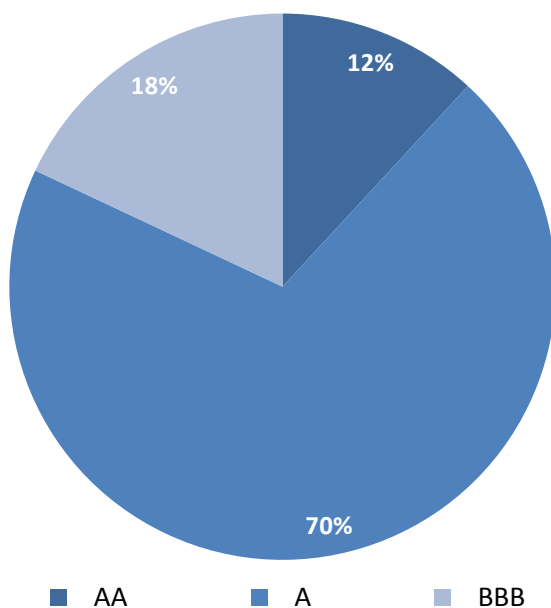
Vyšší riziko →

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

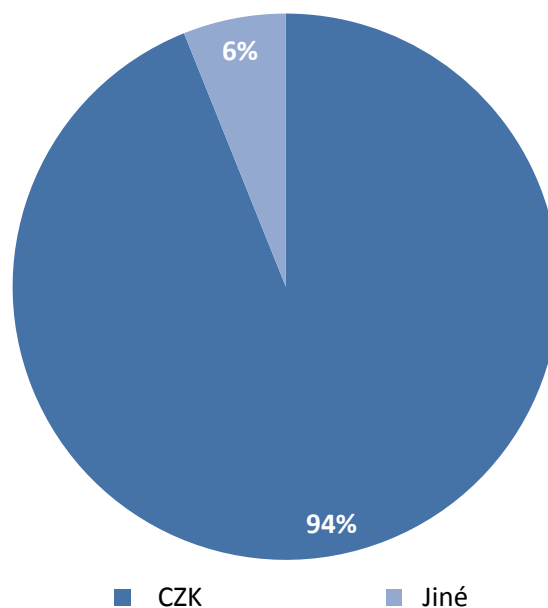
Výkonnost fondu k 31. 7. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,11 %	-0,06 %	-0,5 %	0,26 % p.a. / 0,85 %
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, portfoliomanážer

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posiluje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

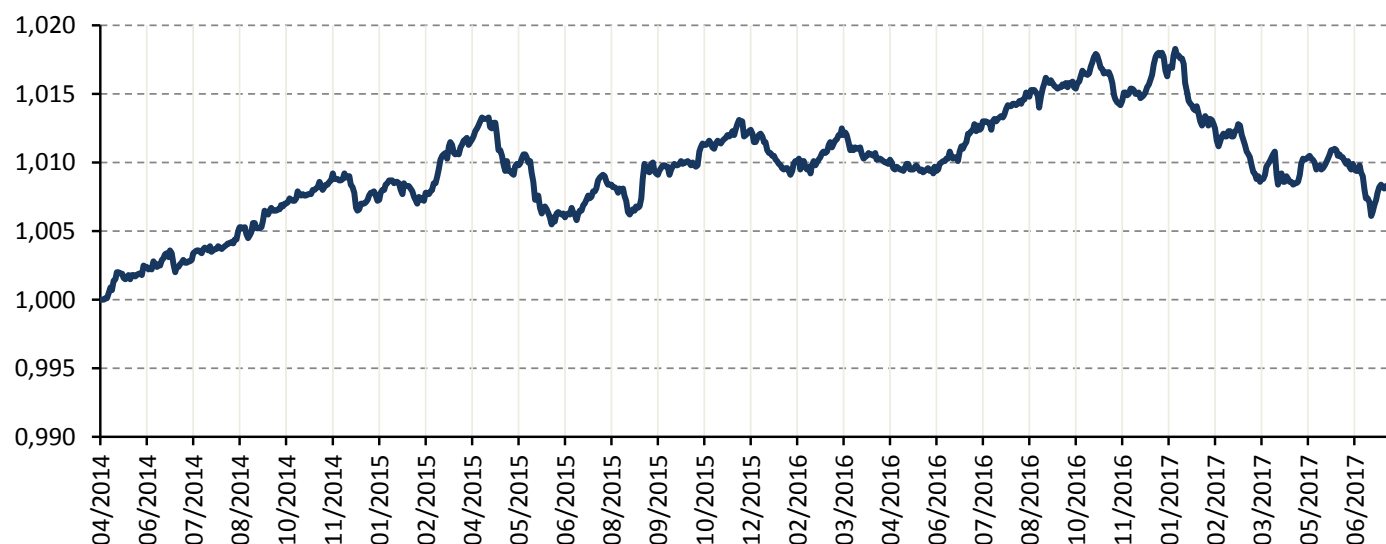
Ve Fondu dluhopisové stability jsme v červenci přesuny investic v segmentu státních dluhopisů ČR mírně zkrátily duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti).

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	10,73 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	10,57 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	8,22 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	6,33 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	5,94 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,9 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,74 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	2,16 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	1,97 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	1,89 %

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.