

září 2016

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 924,3 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– 30. 9. 16
Volatilita (p. a.)	0,49 %
VaR (99%, 1M)	0,33 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,47
Průměrný výnos do splatnosti	0,07 %
Průměrný kupon	1,38 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,63 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	11,21 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,47 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,35 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,64 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			5,40 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,85 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,12 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	3,80 %
RBIIV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,73 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,43 %

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 30. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,05 %	0,42 %	0,55 %	0,64 % p.a. / 1,58 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

Komentář manažera fondu

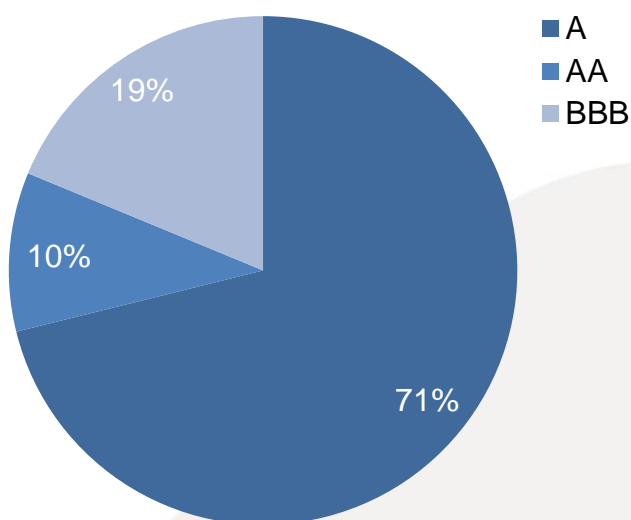
Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

Ve Fondu dluhopisové stability jsme v září mírně snížili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) nástrojů v portfoliu. Část prostředků obdržených ze splacených dluhopisů Erste Bank jsme investovali do obligací tuzemského provozovatele elektroenergetické přenosové soustavy ČEPS.

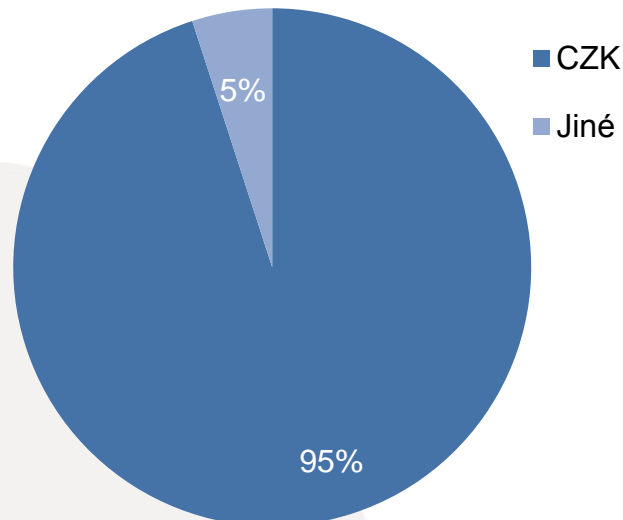
Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

Martin Zezula, portfoliomanážer

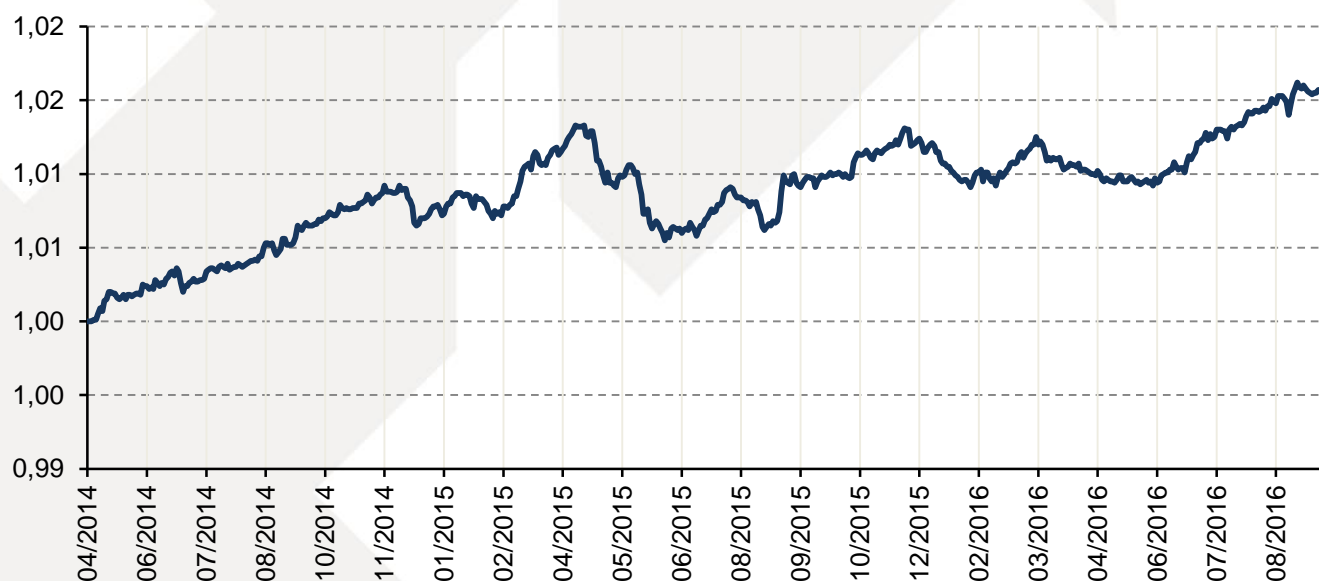
Struktura cenných papírů s ratingem



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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.