

březen 2017

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 870,7 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. 3. 17
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,95 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,34
Průměrný výnos do splatnosti	-0,09 %
Průměrný kupon	1,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,13 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

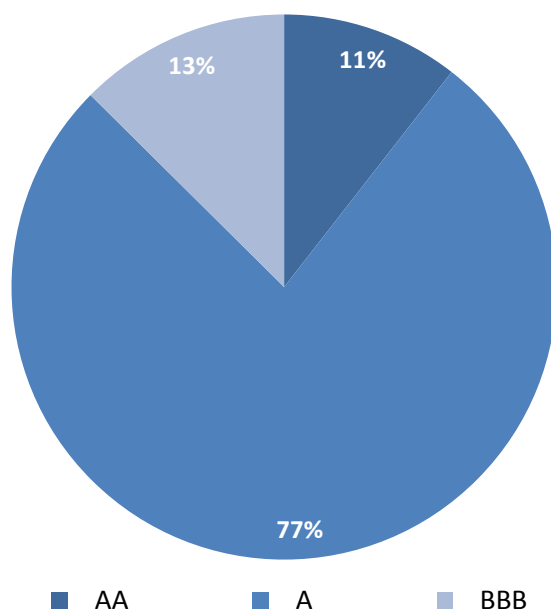
Vyšší riziko →

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

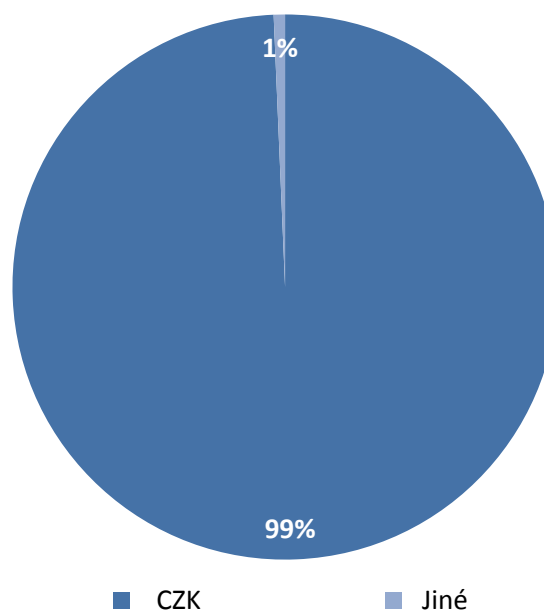
Výkonnost fondu k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,19 %	-0,75 %	-0,56 %	0,34 % p.a. / 1,01 %
2016	2015	2014	
0,57 %	0,49 %	0,7 %	

Struktura cenných papírů s ratingem



Měnová alokace fondu



¹ Od 1. 1. 2017 snížený 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 akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump“ meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v březnu prodeji krátkodobých státních dluhopisů ČR přechodně zvýšili podíl nezainvestovaných prostředků.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek“ České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	9,97 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,68 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,58 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	8,08 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,43 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,38 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,15 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,49 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,49 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	1,95 %

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.