

listopad 2016

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 022,4 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– 30. 11. 16
Volatilita (p. a.)	0,49 %
VaR (99%, 1M)	0,33 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,44
Průměrný výnos do splatnosti	-0,12 %
Průměrný kupon	1,56 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	7,51 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	10,91 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,18 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,07 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	8,80 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	7,63 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,39 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			5,15 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,72 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leasenplan Corp.	2,35 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,34 %

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. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,16 %	0,00 %	0,58 %	0,58 % p.a. / 1,53 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

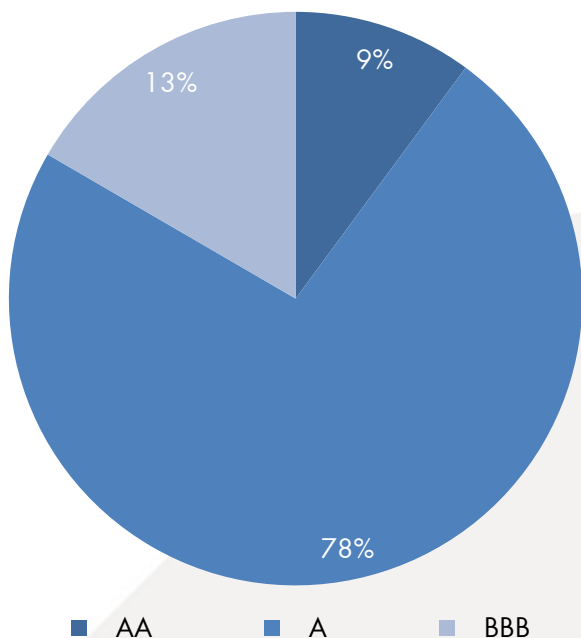
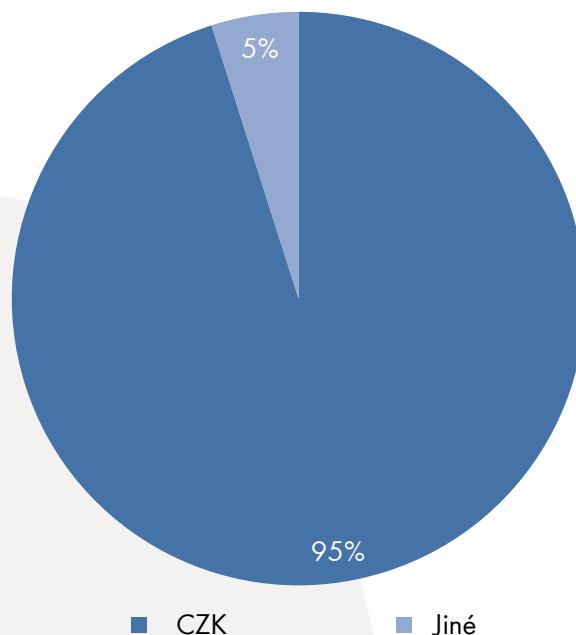
Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech.

Ve Fondu dluhopisové stability jsme v listopadu postupně přesouvali prostředky z vybraných cizoměnových obligací (např. vydaných polskou bankou PKO či rakouskou Raiffeisen Bank International) do státních dluhopisů ČR. Hlavním motivem bylo postupně zdražující měnové zajištění těchto investic před blížícím se koncem „devizového závazku“ ČNB (spotový kurz koruny k euru na úrovni 27 CZK/EUR či slabší minimálně do konce prvního kvartálu 2017).

V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

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.