

duben 2017

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 780,5 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 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	0,98 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,55
Průměrný výnos do splatnosti	0,07 %
Průměrný kupon	1,79 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,67 %

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

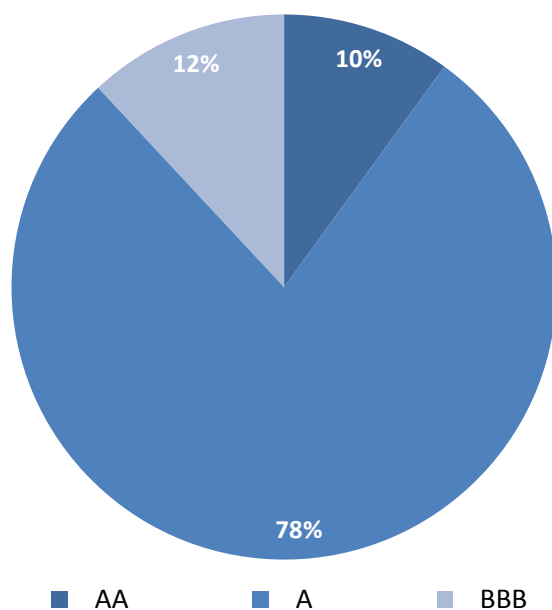
Vyšší riziko →

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

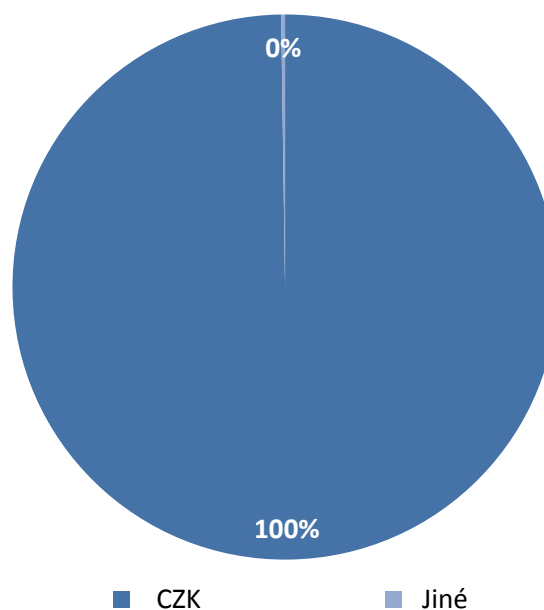
Výkonnost fondu k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,1 %	-0,44 %	-0,77 %	0,3 % p.a. / 0,91 %
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

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme na dubnovém poklesu cen přikupovali dluhopisy delších splatností, zároveň jsme ve vazbě na ukončení devizových intervencí ČNB aktivně pracovali s měnovým zajištěním držených cizoměnových pozic a realizovali zisky z transakcí na páru CZK/EUR.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	10,16 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,87 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	9,8 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,77 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,6 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,6 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,24 %
CZGB 3 3/4 09/12/20	A+	Česká republika	2,56 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,56 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	1,99 %

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.