

říjen 2016

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

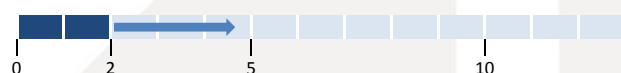
Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 959,2 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	(až 1 %) od 1. 1. 2015 snižený na 0,20 %
Úplata investiční 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– 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	0,49 %
VaR (99%, 1M)	0,33 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,43
Průměrný výnos do splatnosti	-0,12 %
Průměrný kupon	1,27 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,93 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	11,15 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,39 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,27 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	9,01 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,61 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			5,29 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,81 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,69 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leasenplan Corp.	2,40 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,39 %

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 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,11 %	0,37 %	0,73 %	0,66 % p.a. / 1,69 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

Komentář manažera fondu

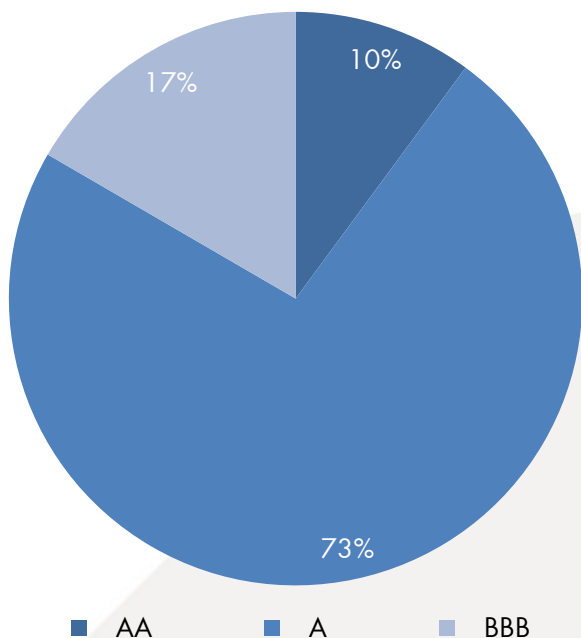
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

Volné peněžní prostředky Fondu dluhopisové stability jsme v říjnu investovali zejména státních dluhopisů ČR se splatností do 2 let. Jejich ceny táhne vzhůru postupně sílící poptávka ze strany zahraničních investorů, kteří spekulují na posílení české koruny poté, co Česká národní banka opustí nynější devizový intervenční režim.

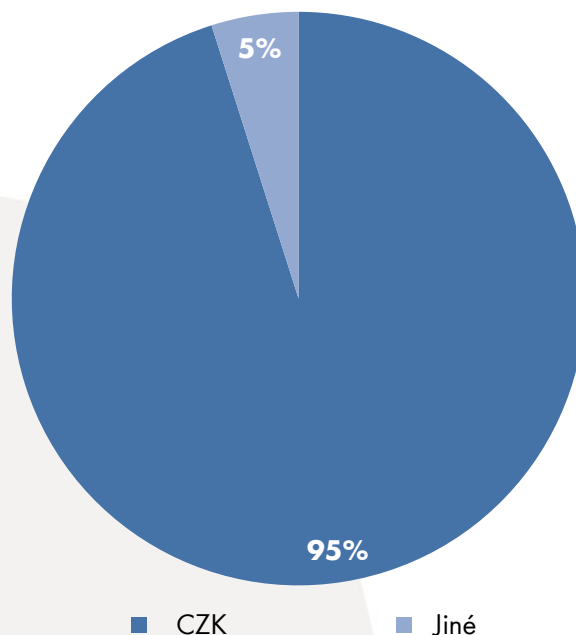
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

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.