

prosinec 2016

## Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 003,5 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup <sup>1</sup>	max. 1 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) <sup>2</sup>	0,62 %
Syntetický TER (třída A1) <sup>2</sup>	0,66 %

<sup>1</sup> Od 1. 1. 2015 snížený na 0,20 %.<sup>2</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

### Ukazatele

Referenční období	17. 4. 14 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	0,49 %
VaR (99%, 1M)	0,33 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,52
Průměrný výnos do splatnosti	-0,22 %
Průměrný kupon	1,6 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,83 %

### Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

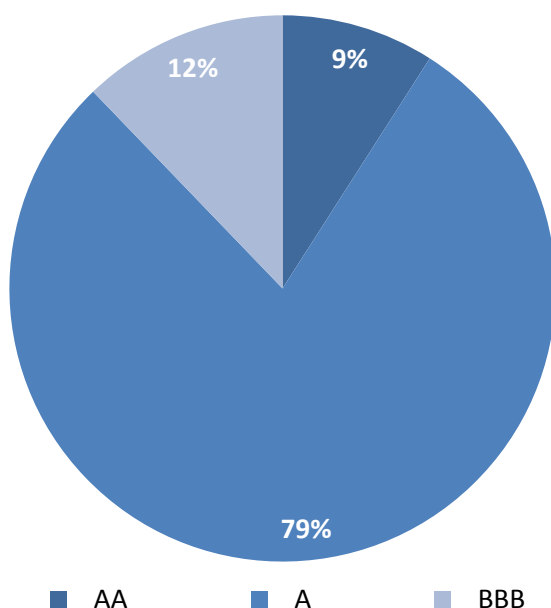
### Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,24 %	0,19 %	0,61 %	0,65 % p.a. / 1,77 %
2015	2014		
0,49 %	0,7 %		

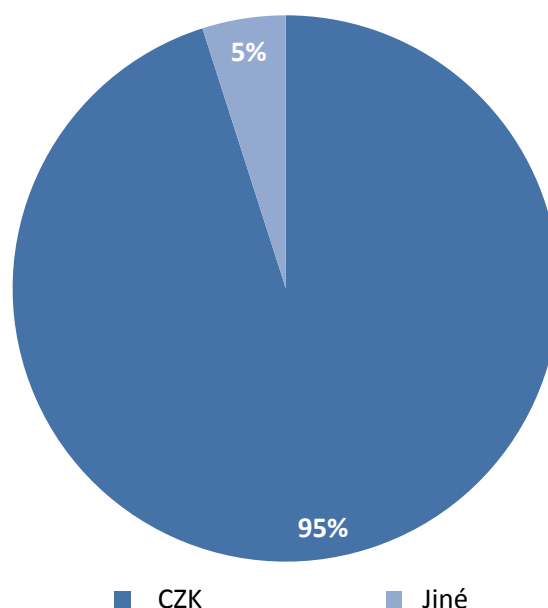
### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu



## 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**

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

Struktura portfolia Fondu dluhopisové stability nedoznala v prosinci významnějších změn. Za zmínku stojí snad jen mírné navýšení pozice ve státních dluhopisech s variabilním kupónem.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	A+	Česká republika	10,98 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	9,28 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	9,15 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	8,85 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	7,69 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	7,67 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,43 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,26 %
HYN0E 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,35 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	2,34 %

## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.