

červen 2017

## Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17.3.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 625,8 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 <sup>1</sup>	max. 1 %
- Odkup	0 %

### Ukazatele

Referenční období	17. 4. 14 - 30. 6. 17
Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	1,08 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,71
Průměrný výnos do splatnosti	0,21 %
Průměrný kupon	1,48 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	16,52 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 2

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

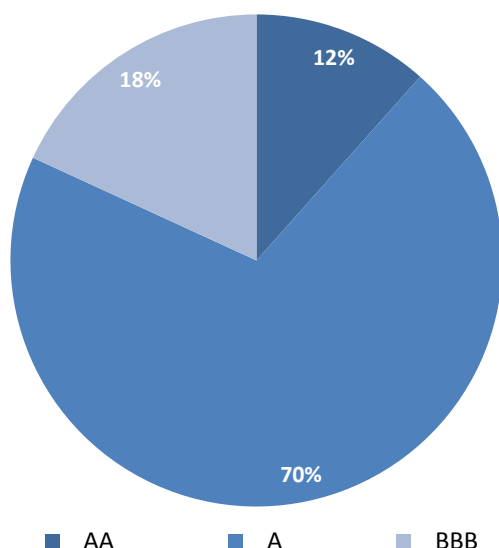
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

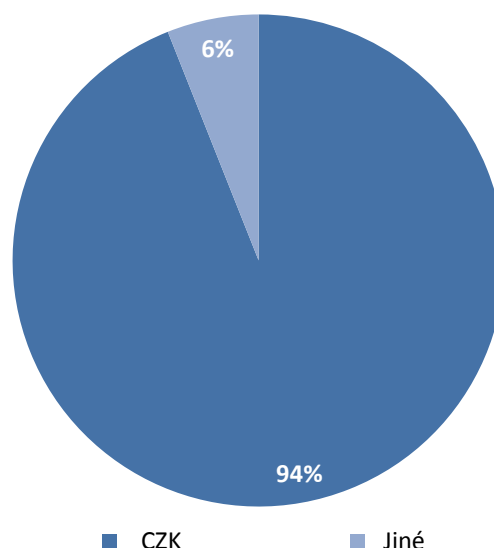
### Výkonnost fondu k 30. 6. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,35 %	-0,26 %	-1,01 %	0,23 % p.a. / 0,74 %
2016	2015	2014	
0,57 %	0,49 %	0,7 %	

### Struktura cenných papírů s ratingem



### Měnová alokace fondu

<sup>1</sup> 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 burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

Ve Fondu dluhopisové stability jsme v červnu přesuny investic v segmentu státních dluhopisů ČR mírně prodloužili duraci portfolia (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti).

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 1 1/2 10/29/19	A+	Česká republika	10,49 %
CZGB 0 07/17/19	A+	Česká republika	10,33 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	8,06 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	5,82 %
Raiffeisen - Inflationsschutz-			5,78 %
CZGB 0 04/18/23	A+	Česká republika	4,53 %
CZGB 0.85 03/17/18	A+	Česká republika	3,78 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,68 %
CZGB 5 04/11/19	A+	Česká republika	2,1 %
CZGB 4.6 08/18/18	A+	Česká republika	2,01 %

## 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.