

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	3 085,2 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu (až 1 %)	od 1. 1. 2015 snížený na 0,2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,48 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 17. 3. do 31. 12. 2014 (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 třídy A1

Referenční období	17. 4. – 27. 2. 15
Volatilita (p. a.)	0,45 %
VaR (99%, 1M)	0,30 %
Max. pokles	0,27 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,42
Průměrný výnos do splatnosti	0,46 %
Průměrný kupon	1,89 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	18,53 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	7,60 %
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	4,73 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,59 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB+	BREbank	4,54 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	4,43 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,33 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	3,94 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,67 %
ACAFP 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,62 %

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.

Výkonnost fondu (třídy A1) k 27. 2. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-0,09 %	-0,11 %	0,25 %	0,70 %	0,78 %

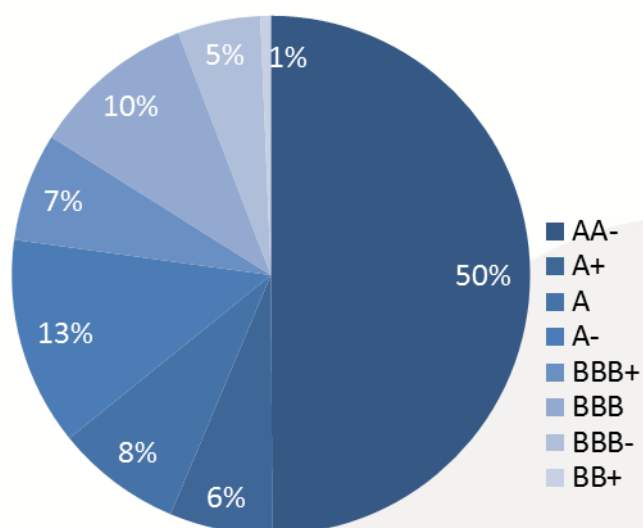
Komentář manažera fondu

Obchodování na finančních trzích udávala v únoru tón zejména měnící se očekávání ohledně prodloužení řeckého záchranného programu. Země však v závěru měsíce přispěla s novým návrhem úsporných opatření, který byl následně schválen Evropskou radou, což přineslo na trhy alespoň částečné zklidnění. Akciové indexy tak v meziměsíčním srovnání vzrostly, zatímco ceny dluhopisů zemí považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. USA či Německo) v únoru ztratily.

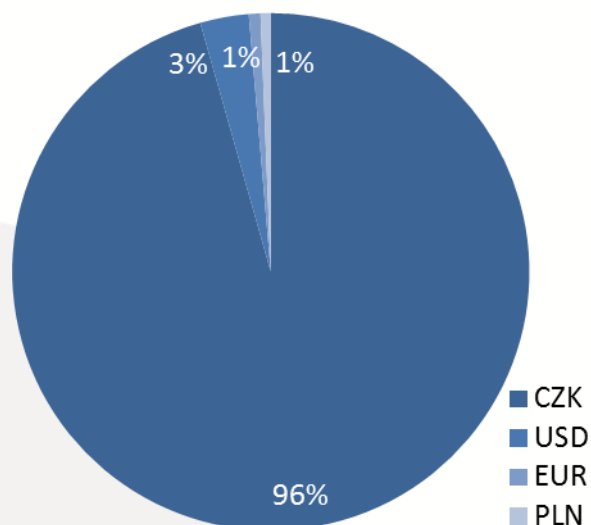
V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v uplynulém měsíci mírně zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou dobu do splatnosti) ze 1,3 na aktuálních 1,4 roku. Ve vazbě na skutečnosti uvedené v následujícím odstavci jsme rovněž ve zvýšené míře investovali do dluhopisů denominovaných v EUR (při plném zajištění rizika nepřiznivého měnového vývoje).

Podporou finančním trhům by měl být v lednu schválený stimulační program tzv. kvantitativního uvolňování Evropské centrální banky, k jehož zahájení má dojít v průběhu března. Největším rizikem dle našeho názoru nadále zůstává geopolitická situace (Blízký východ, Rusko atp.).

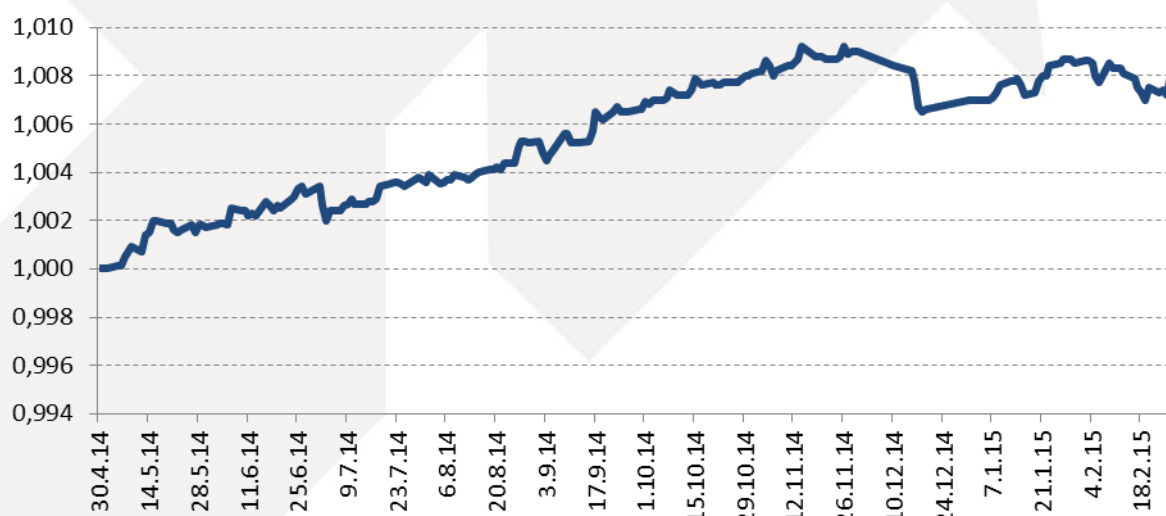
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1

**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.