

červenec 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

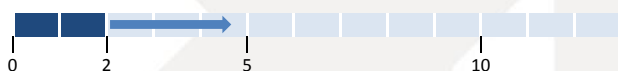
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 976 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu (až 1 %)	od 1. 1. 2015 snížený na 0,2 %
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. 14– 31. 7. 15
Volatilita (p. a.)	0,50 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,53
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	1,92 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	16,01 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	6,76 %
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	4,84 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,73 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB-	BREbank	4,65 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,51 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,15 %
PKOBP 2.324 01/23/19	BBB+	PKO Bank Polski	4,00 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,77 %
ACAFP 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,71 %

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 (třídy A1) k 31. 7. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,30 %	0,05 %	0,70 %	0,69 % p.a. / 0,90 %

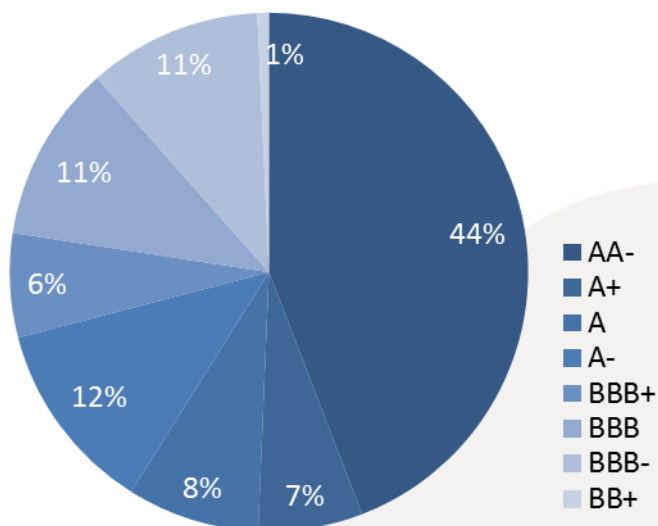
Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

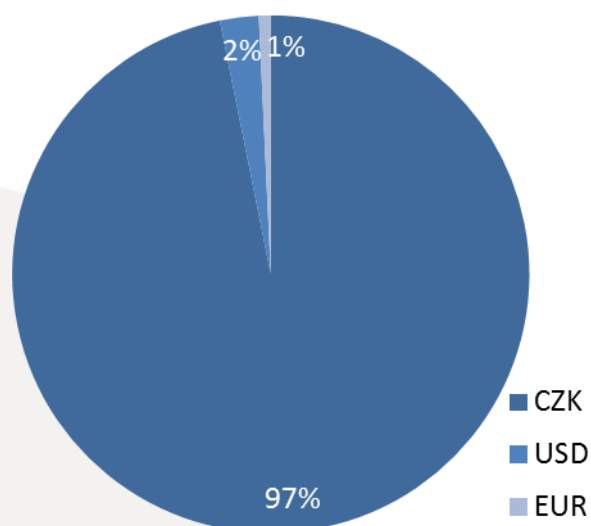
Struktura portfolia Fondu dluhopisové stability zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na americkém dolaru (míra zajištění pozic v dluhopisech denominovaných v USD tedy vzrostla). Dále byl do fondu realizován nákup korporátních dluhopisů v české koruně, konkrétně společnosti SmVaK (Severomoravské vodovody a kanalizace Ostrava a.s.).

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

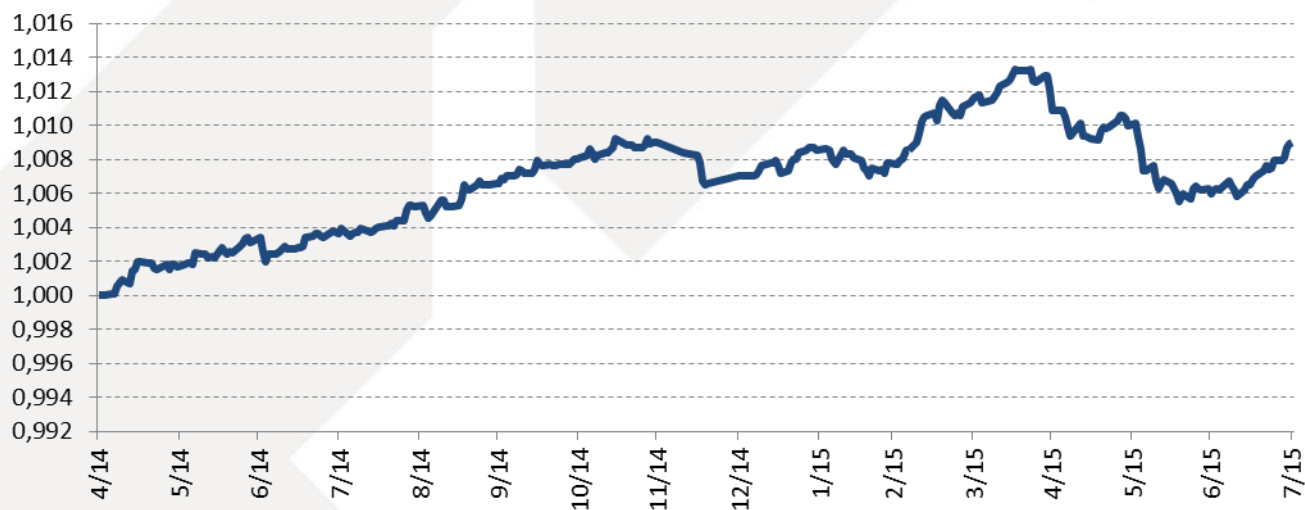
Struktura cenných papírů podle ratingu



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



report



Raiffeisen
INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

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.

