

leden 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 931,5 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)*	0,65 %
* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti 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. – 30. 1. 15
Volatilita (p. a.)	0,43 %
VaR (99%, 1M)	0,29 %
Max. pokles	0,27 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,27
Průměrný výnos do splatnosti	0,37 %
Průměrný kupon	2,13 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	19,51 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	8,00 %
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	5,20 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,82 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB+	BREbank	4,80 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	4,66 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,55 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,15 %
GAZPRU 8 1/8 02/04/15	BBB-	Gazprom	3,38 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,81 %

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 30. 1. 2015

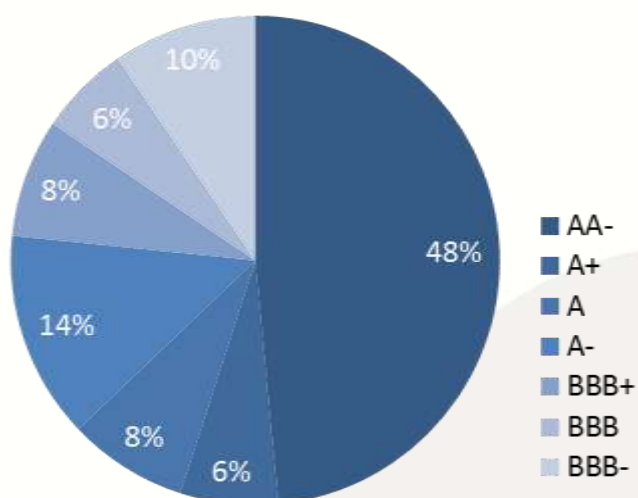
1M	3M	6M	2014	od vzniku
0,19 %	0,05 %	0,48 %	0,70 %	0,85 %

Komentář manažera fondu

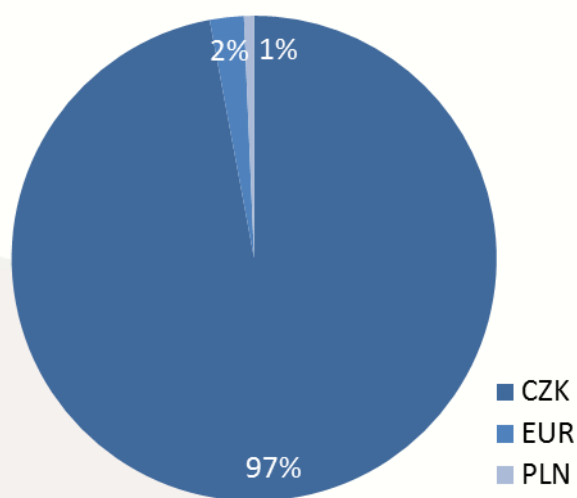
Nejdůležitější lednovou událostí pro finanční trhy bylo rozhodnutí Evropské centrální banky o rozšíření programu odkupu aktiv (tzv. kvantitativním uvolňování), v jehož rámci budou od března t. r. minimálně do září 2016 nakupovány dluhopisy v objemu 60 mld. EUR měsíčně. Prvotní reakcí trhů byl pokles výnosů dluhopisů (tj. nárůst cen), oslabení eura a posílení akcií. Nicméně, zejména akciové trhy následně v důsledku nepříliš oslnivých kvartálních výsledků hospodaření amerických korporací a opětovné eskalace geopolitické situace v závěru měsíce část svých předchozích zisků smazaly.

V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v lednu nákupem dluhopisů Heineken a RBI mírně zvýšili zastoupení korporátních obligací. Průměrná doba do splatnosti držených dluhopisů stagnovala na 1,3 roku. Vyhledky dalšího směřování finančních trhů se po schválení další stimulace ze strany Evropské centrální banky zlepšily, pro reálnou ekonomiku bude však dopad zřejmě omezený. Největším rizikem je dle našeho názoru nyní politická situace (Blízký východ, Rusko, Řecko atp.).

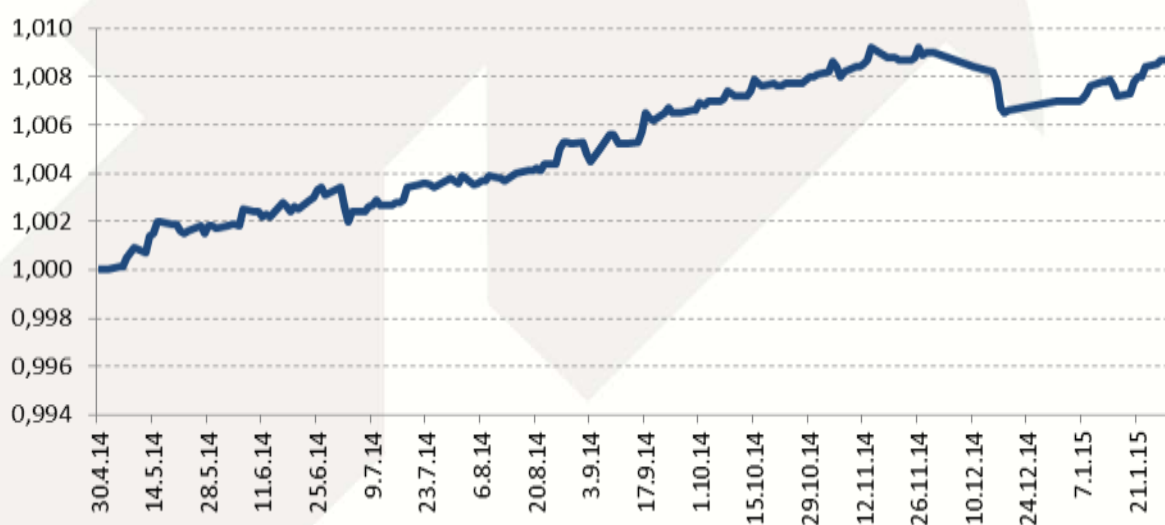
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.