

srpen 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 972 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. 8. 15
Volatilita (p. a.)	0,50 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,41 %
Průměrný kupon	1,69 %

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	6,72 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,74 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB-	BREbank	4,64 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,52 %
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 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	3,23 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,77 %
ACAAP 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. 8. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
- 0,22 %	- 0,10 %	0,70 %	0,49 % p.a. / 0,68 %

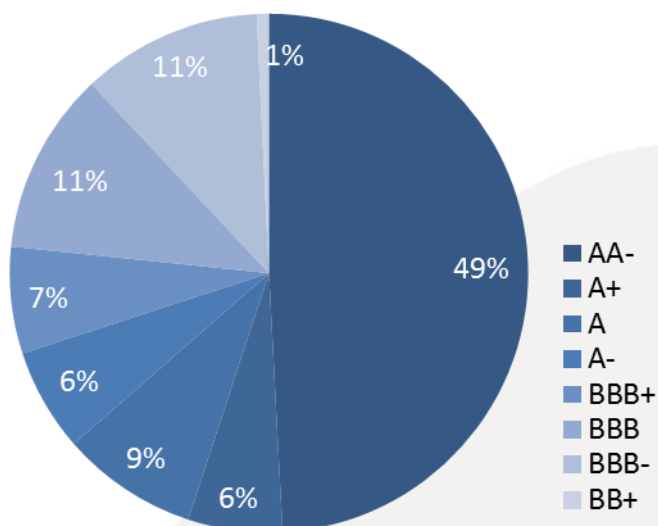
Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množství se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

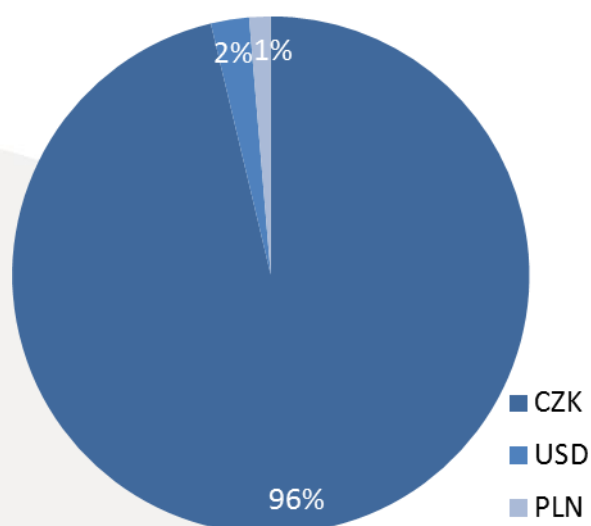
V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v uplynulém měsíci zvýšili duraci (zjednodušeně: průměrnou splatnost) držených dluhopisů s cílem výrazněji profitovat na jejich očekávaném příznivém cenovém vývoji. V důsledku postupně rostoucích nákladů měnového zajištění jsme také realizovali přesuny (switch) z vybraných obligací v EUR do státních dluhopisů ČR.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

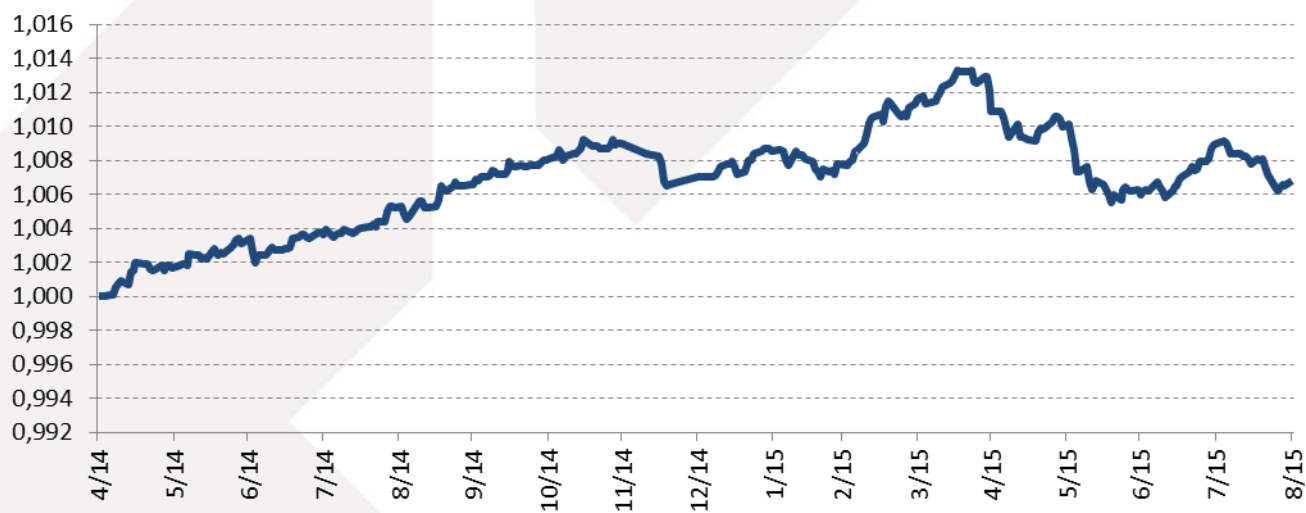
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.