

září 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

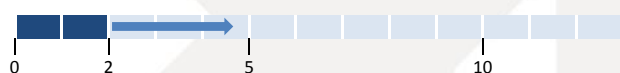
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 958 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– 30. 9. 15
Volatilita (p. a.)	0,52 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,34
Průměrný výnos do splatnosti	0,34 %
Průměrný kupon	1,37 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	16,15 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	6,97 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	6,74 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,79 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB-	BREbank	4,69 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,52 %
PKOBP 2.324 01/23/19	BBB+	PKO Bank Polski	4,04 %
ACAFA 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,71 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,48 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,37 %

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 30. 9. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,27 %	- 0,20 %	0,70 %	0,65 % p.a. / 0,95 %

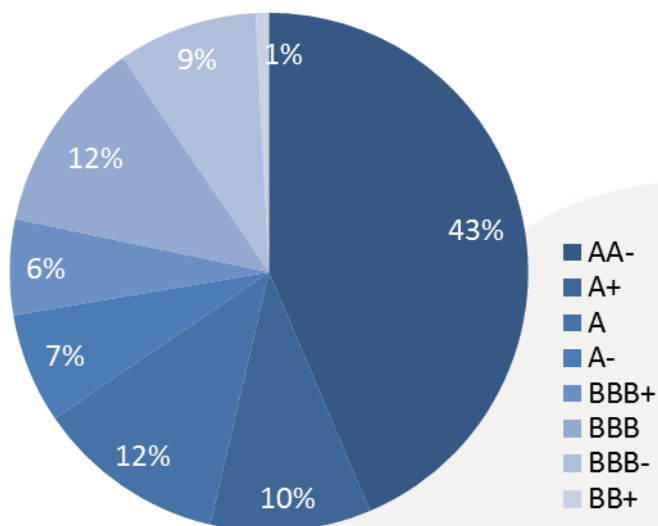
Komentář manažera fondu

Nejistá situace na finančních trzích spojená s poklesy některých tříd aktiv pokračovala i v září. První polovina měsíce se nesla v silicích obavách o zpomalující čínskou ekonomiku a zároveň v nejistotě ohledně rozhodnutí americké centrální banky o zvýšení sazeb. Ty nakonec zůstaly na stávajících rekordně nízkých úrovních, reakce trhů však byla spíše rozpačitá. Není totiž jasné, zda je růst americké ekonomiky nedostatečný či se jedná spíše o pomoc rozvíjejícím se ekonomikám, které by trpěly ještě větším odlivem kapitálu, a to především amerického dolaru.

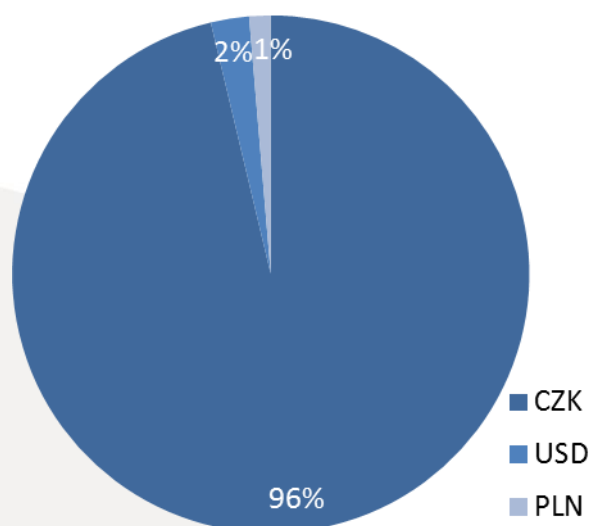
Z portfolia Chráněného fondu americké prosperity jsme po vypuknutí kauzy s falšování emisí prodali držené dluhopisy Volkswagen a obdržené prostředky uložili na termínovaný vklad. Zastoupení amerických akcií jsme v průběhu září udržovali na úrovni necelých 10 % hodnoty portfolia.

Vzhledem k nezvýšení sazeb americkou centrální bankou a rozporuplnými signály z této instituce je budoucí chování investorů na trzích nejisté. Dalším faktorem je v říjnu začínající výsledková sezóna firem v USA. A do třetice investoři bedlivě sledující evropskou a japonskou centrální banku, v případě obou bank se spekuluje o rozšíření programů na pomoc křehkému ekonomickému růstu.

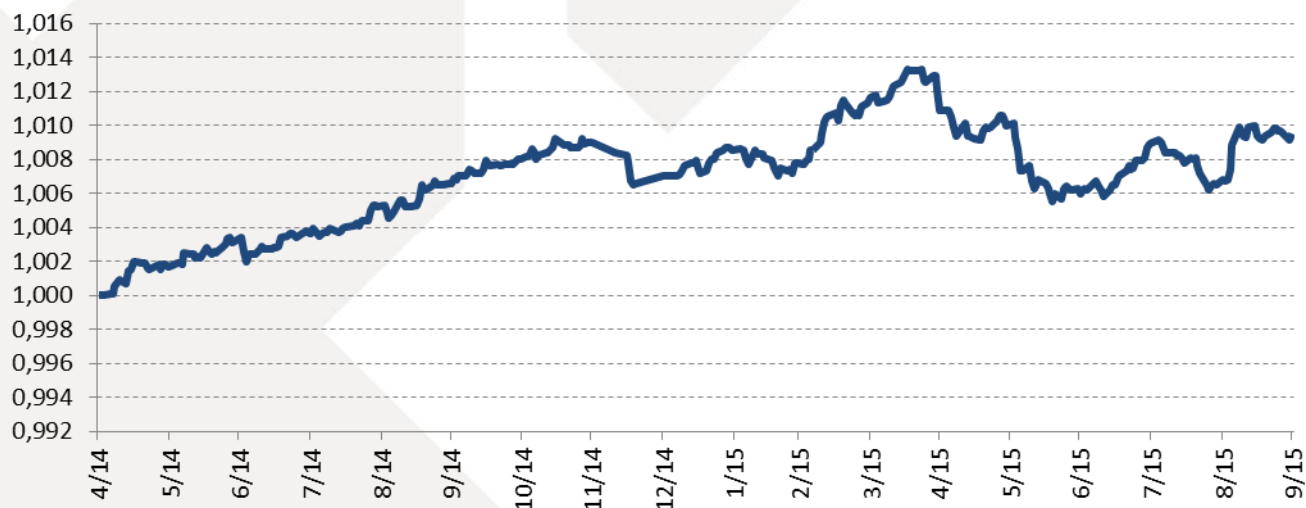
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.