

duben 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	3 055,5 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)*	0,48 %
* 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. – 30. 4. 15
Volatilita (p. a.)	0,46 %
VaR (99%, 1M)	0,31 %
Max. pokles	0,27 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,68
Průměrný výnos do splatnosti	0,35 %
Průměrný kupon	2,06 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	18,89 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	7,70 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	6,59 %
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	4,77 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,62 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB+	BREbank	4,59 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,39 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,01 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,71 %
ACAFP 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,65 %

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. 4. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
-0,06 %	0,28 %	0,70 %	1,05 % p.a. / 1,09 %

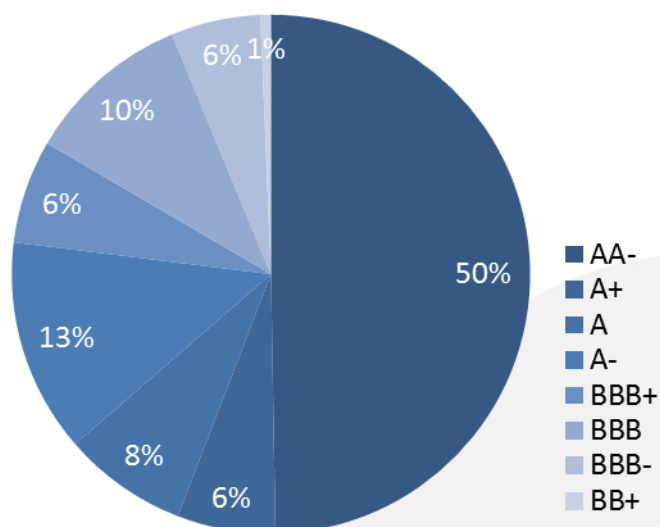
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v průběhu dubna rozkolísané, když mezi investory opětovně vzrostla nervozita ohledně možného odchodu Řecka z eurozóny. Dluhopisové trhy celkově zakončily měsíc v mínusu, část tohoto pohybu lze však připsat na vrub rovněž korekci předchozích cenových zisků. Akciové trhy až do poloviny dubna rostly s tím, jak postupně zveřejňované výsledky hospodaření amerických korporací za 1. kvartál překonávaly konsensuální odhady analytiků (obávajících se nepříznivého vlivu silného amerického dolaru). Nakonec však světové burzy skončily v meziměsíčním srovnání nejednotně (např. americký akciový index S&P 500 v dubnu 0,9 % přidal, zatímco index akcií zemí EMU Eurostoxx 50 ztratil 2,2 %).

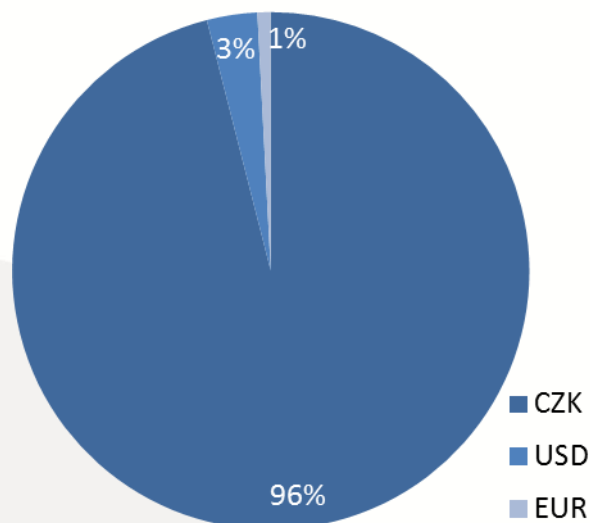
V portfoliu Fondu dluhopisové stability jsme v dubnu nákupem obligací Commerzbank a Volkswagen zvýšili zastoupení korporátních dluhopisů. S výrazným kurzovým ziskem (cca. 2,5 %) jsme oproti tomu prodali polské státní dluhopisy, do nichž bylo investováno pouhé tři týdny předtím. Těžiště portfolia, nicméně, dále spočívá v krátkodobých státních dluhopisech denominovaných v české koruně.

Směrování finančních trhů budou minimálně v první polovině května ovlivňovat zprávy ohledně jednání Řecka s mezinárodními věřiteli (země by mj. měla v tomto měsíci splatit téměř miliardu eur Mezinárodnímu měnovému fondu). Pro zbytek roku nicméně očekáváme, že jak akciové trhy, tak dluhopisy v ČR a eurozóně, v porovnání se současným stavem posílí.

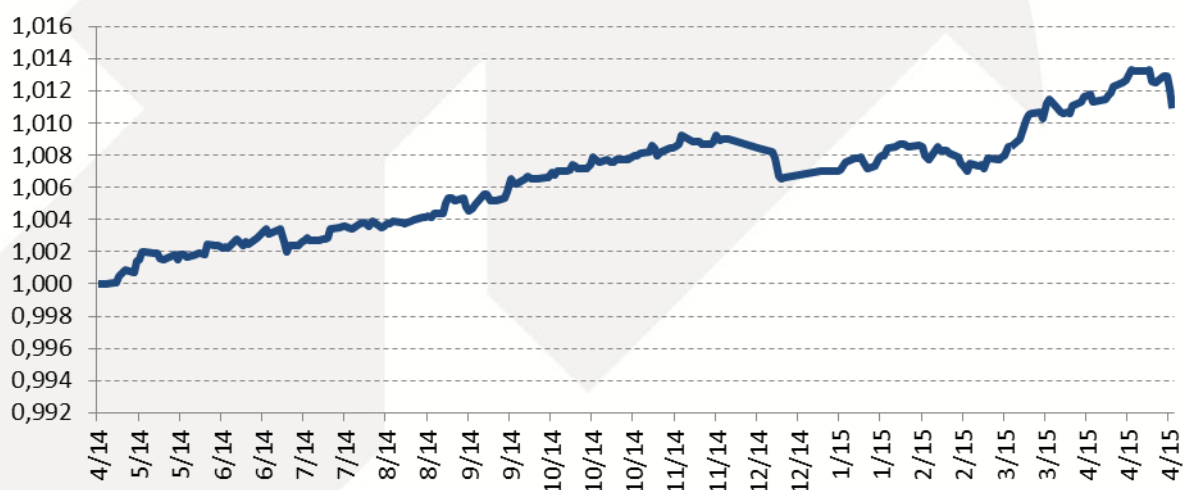
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.