

# Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 897 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	(až 1 %) od 1. 1. 2015 snížený na 0,20 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,62 %
Syntetický TER třídy A1*	0,66 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (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– 29. 2. 16
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,56
Průměrný výnos do splatnosti	0,25 %
Průměrný kupon	1,47 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14,45 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	11,21 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,67 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	8,14 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			5,33 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	5,21 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,91 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,13 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,06 %
ACAFA 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,77 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,52 %

## 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 29. 2. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,14 %	- 0,15 %	0,45 %	0,60 % p.a. / 1,13 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

## Komentář manažera fondu

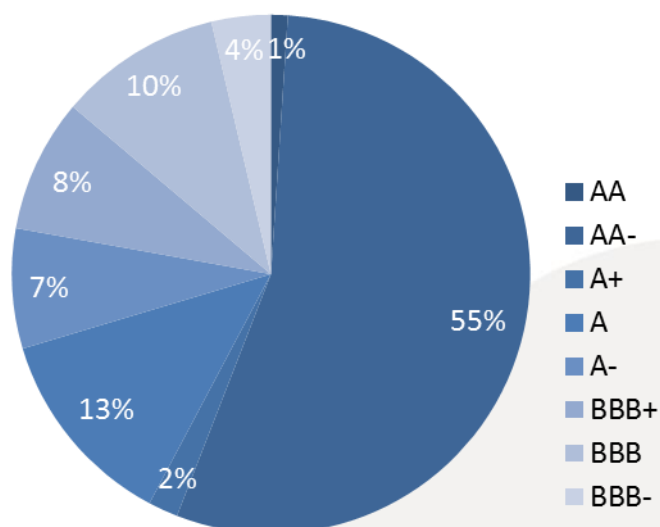
Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourání finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

Strukturu Fondu dluhopisové stability jsme v únoru výrazněji nezměnili. Z portfolia jsme prodali české státní dluhopisy s proměnlivým kupónem a naopak byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy s pevným výnosem a také dluhopisy firemní (např. francouzská banka Credit Suisse).

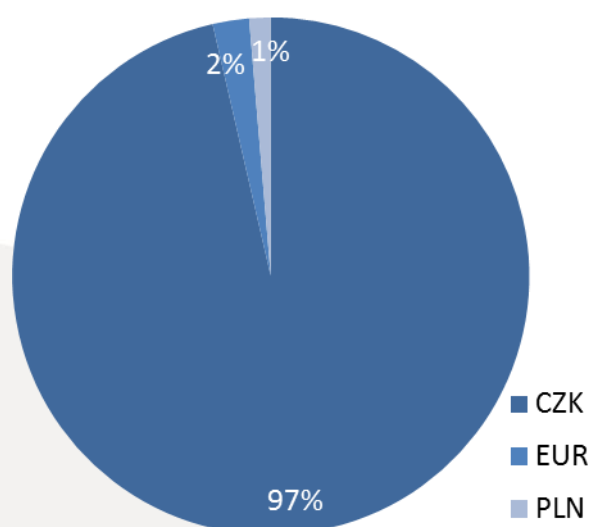
Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

Martin Zezula, portfoliomanager

Struktura cenných papírů s ratingem



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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.