

prosinec 2014

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

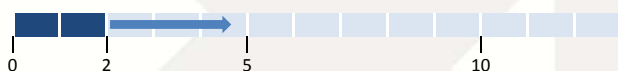
Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	2 839 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER)*	0,65 %

* 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. – 31. 12. 14
Volatilita (p. a.)	0,44 %
VaR (95%, 1Y)	0,73 %
Max. pokles	0,27 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,26
Průměrný výnos do splatnosti	0,80 %
Průměrný kupon	2,14 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	20,11 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	8,22 %
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	5,35 %
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB+	BREbank	4,94 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA-	Česká republika	4,80 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,69 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,39 %
GAZPRU 8 1/8 02/04/15	BBB	Gazprom	3,47 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,90 %
ACAFP 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,85 %

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.

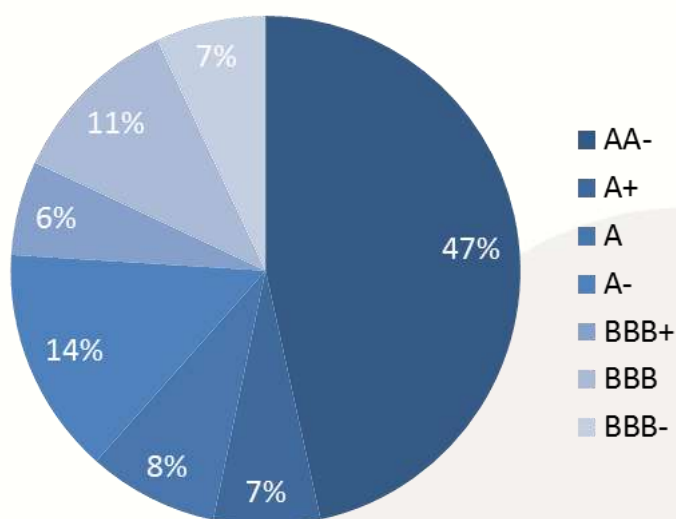
Výkonnost fondu (třídy A1) k 31. 12. 2014

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-0,20 %	0,03 %	0,33 %	0,70 %	0,70 %

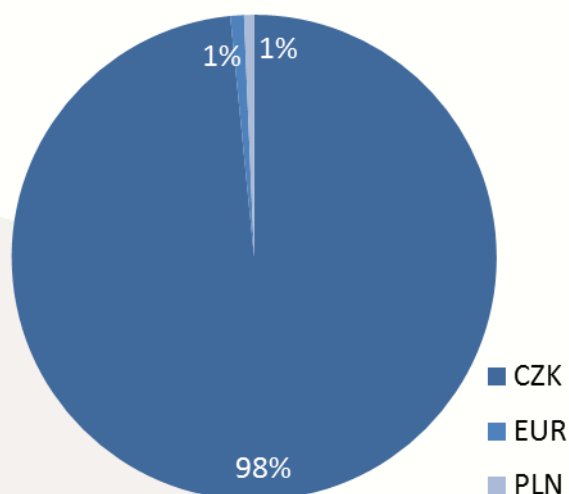
Komentář manažera fondu

Podle statistik bývá měsíc prosinec nejkolidnějším měsícem roku, navíc je i historicky nejvýnosnějším z pohledu akciových trhů a toto pravidlo platilo posledních několik let beze zbytku. Ne tak letos, kdy se na závěr roku geopolitická situace, jako již poněkoliťáté tento rok, opět zhoršila. Příčiny můžeme hledat v přiostrůjící se krizi na Blízkém Východě, obavách z dopadu ruských sankcí na ruskou a evropskou ekonomiku a také ve stále klesajících cenách ropy, což může negativně ovlivnit ekonomiky přímo navázané na zisky z ropného průmyslu (Rusko, Venezuela apod.), případně sektory, které se tímto dostanou pod tlak (americký „břidličný průmysl“). Z této situace těží především kvalitní statní a firemní dluhopisy, naopak na akciích a komoditách můžeme pozorovat větší kolísavost cen a částečné vybírání zisků. V tomto měsíci došlo ke sloučení Raiffeisen fondu konzervativních investic do tohoto fondu, čímž došlo k částečnému posunu ve složení. Aktuální struktura portfolia je po sloučení cca. 62 % státních a cca. 36 % firemních dluhopisů, přičemž cca. 52 % dluhopisů je v české koruně a cca. 46 % v euru měnově zajištěno. Vzhledem k několika významným událostem v blízké budoucnosti, které mohou mít vliv na další dění na trzích (rozhodování americké centrální banky o zvyšování úrokových sazeb, informace z evropské centrální banky ohledně případného kvantitativního uvolňování na podporu ekonomického růstu v Evropě apod.) čekáme pro nejbližší týdny spíše pokračování současného rozkolísaného stavu. Tuto situaci budeme chtít využít pro nákupy na zajímavých cenových úrovních.

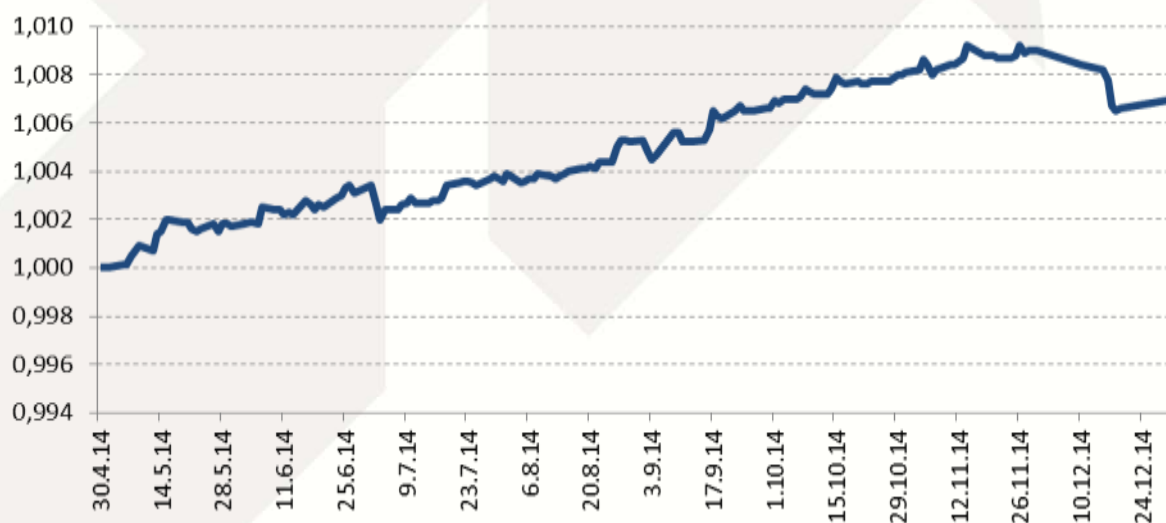
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.