

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	324 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování nákupu	max. 1 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	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

Referenční období	10. 4. – 31. 5. 2014
Volatilita (p. a.)	0,39 %
VaR (95%, 1Y)	0,65 %
Max. pokles	0,05 %
Podíl akcií a ETF v portfoliu	0 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,91
Průměrný výnos do splatnosti	0,45 %
Průměrný kupon	2,71 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 4 04/11/17	AA-	31,01 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	23,28 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	16,86 %
LPTY 0 05/28/19	BBB+	5,60 %
GE 0 02/05/18	AA+	4,48 %
ACAFP 0 02/28/19	A	4,20 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	3,92 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	3,39 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	2,92 %
CZGB 0 1/2 07/28/16	AA	2,82 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením dluhopisovým fondem. Jeho cílem je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v českých korunách, jejichž emitentem jsou mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky s kreditním ratingem. V menší míře může být investováno též do nástrojů ve vybraných zahraničních měnách. V rámci své strategie může fond investovat do finančních derivátů, které mohou sloužit 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.

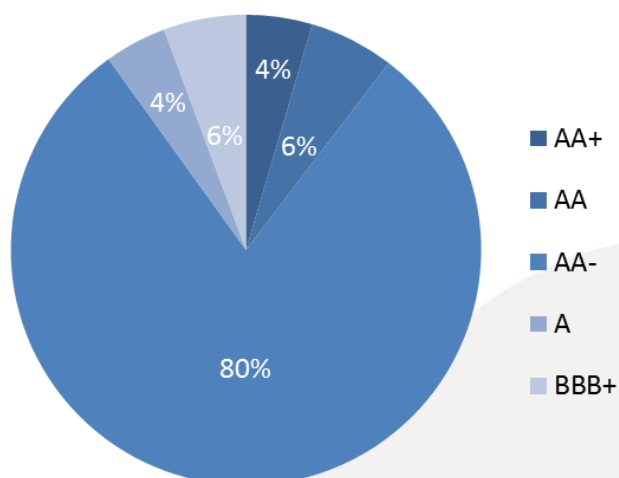
Komentář manažera fondu

Květen byl, co se dění na finančních trzích týká, relativně úspěšný. Nenaplnilo se tak známé rčení: „Sell in May and go away“, což ve volném překladu znamená, že investor se má vyvarovat držení rizikovějších aktiv v tomto měsíci. Rostly ceny státních i firemních dluhopisů, dařilo se také akciím na rozvinutých i rozvíjejících se trzích. Ceny českých státních dluhopisů vystoupaly na svá historická maxima.

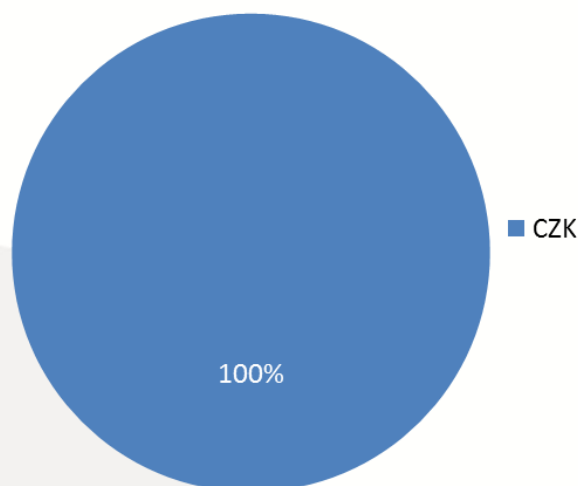
Do tohoto nově založeného fondu byly v měsíci květnu nakupovány dluhopisy v české koruně. Spektrum nakupovaných dluhopisů bylo relativně široké, přibližně dvě třetiny objemu tvořily české státní dluhopisy, z toho polovina dluhopisů byla s fixním kupónem a polovina s pohyblivým, který bude reflektovat případné budoucí zvyšování úrokových sazeb ČNB. Nakupovány byly také firemní dluhopisy, zmínit můžeme třeba americký konglomerát GE nebo holandskou společnost Leaseplan, která se zaměřuje na leasing automobilů a také poskytuje komplexní služby v oblasti řízení firemních vozových parků.

V hledáčku investorů je červnové zasedání Evropské centrální banky, která bude rozhodovat o případné další stimulaci evropské ekonomiky. Ceny akcií i dluhopisů jsou na svých maximech či velmi blízko těchto maxim, a proto nelze vyloučit pro nadcházející týden korekci. Případného poklesu trhů využijeme a budeme nakupovat rizikovější aktiva.

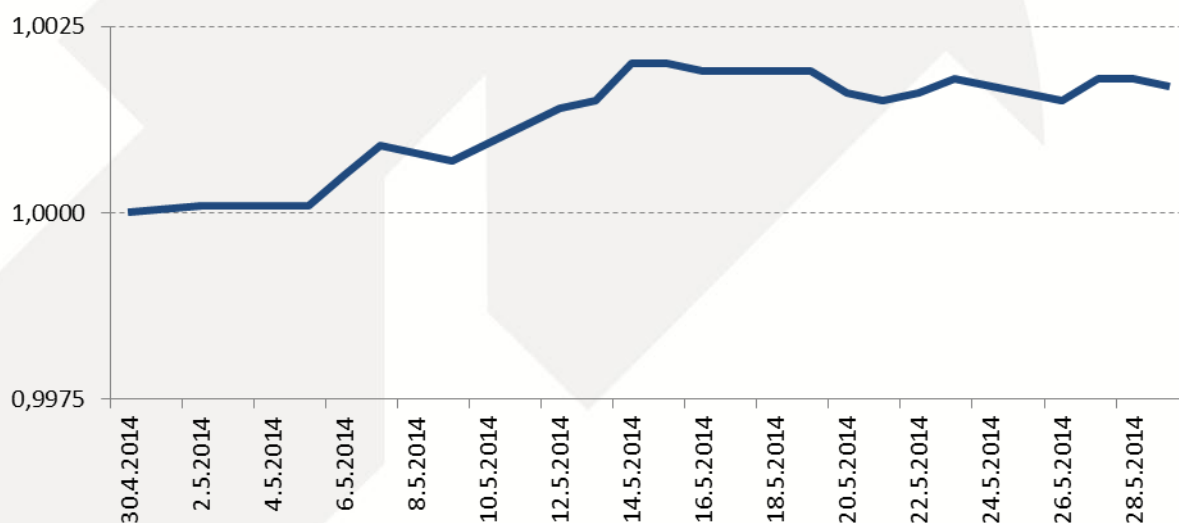
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.