

srpen 2014

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	622 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - 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	17. 4. – 29. 8. 14
Volatilita (p. a.)	0,39 %
VaR (95%, 1Y)	0,64 %
Max. pokles	0,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,88
Průměrný výnos do splatnosti	0,35 %
Průměrný kupon	2,10 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	21,62 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	13,79 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	CZECH REPUBLIC	13,37 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	12,61 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	9,91 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	CZECH REPUBLIC	6,61 %
LPTY 0 05/28/19	BBB+	LEASEPLAN CORP.	3,25 %
GE 0 02/05/18	AA+	GENERAL ELEC.	2,59 %
ACAFP 0 02/28/19	A	CREDIT AGRICOLE	2,42 %
NETGAS 2 1/4 01/28/21	BBB	NET4GAS SRO	2,33 %

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 k 29. 8. 2014

1M	3M	2014	od vzniku
0,14 %	0,34 %	0,52 %	0,52 %

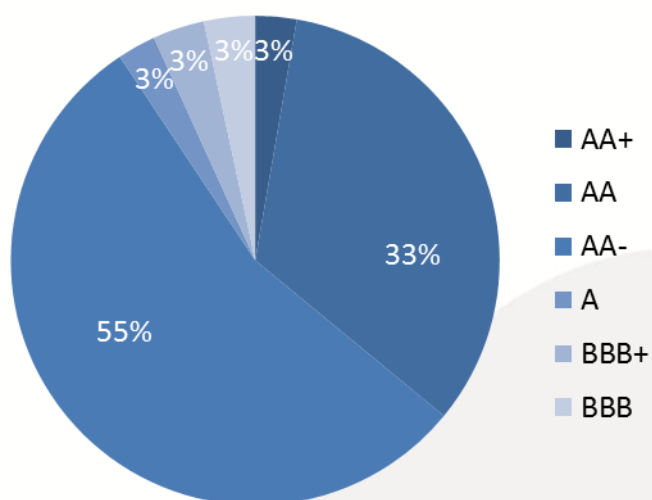
Komentář manažera fondu

Podobně jako v červenci byly i v měsíci srpnu finanční trhy, hlavně na začátku měsíce, spíše rozkolísané. Přispělo k tomu například vyprchání pozitivní nálady z úspěšné červencové výsledkové sezóny v USA. Negativních zpráv bylo více, v polovině měsíce jsme byli svědky horších makro čísel z EU, kdy většina států, včetně velkých zemí jako Německo nebo Francie, reportovala horší růst HDP za druhý kvartál oproti očekávání. To otevírá Pandořinu skříňku ohledně budoucího, tolik chtěného a očekávaného, hospodářského růstu v celé Evropě. A podobně jako v průběhu celého letošního roku byla hlavní hybatelem sentimentu na finančních trzích krize na Ukrajině. Aktuálně se do trhů nejvíce promítá téma možných intervencí a sankce proti Rusku. Se sankcemi souvisí možné budoucí dopady na země EU, včetně ČR.

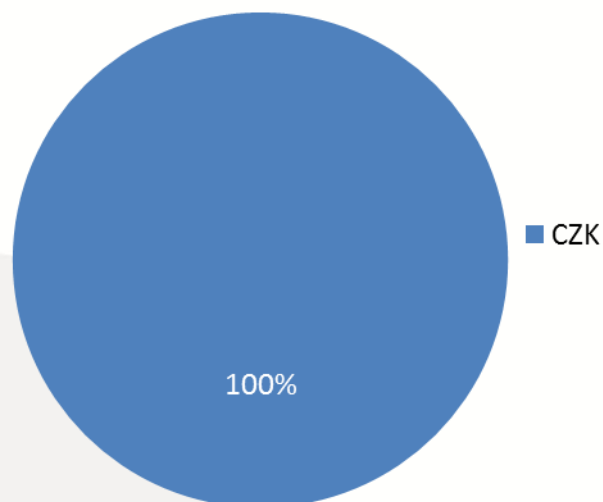
Nově přichází prostředky do fondu byly v srpnu investovány do střednědobých státních dluhopisů ČR, téměř polovinu z nich přitom tvořily tituly s kupónem vázaným na vývoj mezibankovní úrokové sazby. V průběhu následujících měsíců plánujeme portfolio rozšířit rovněž o korporátní obligace bonitních emitentů.

Vliv geopolitické nejistoty na finanční trhy nyní slábne a motorem jejich růstu se stávají signály možné další podpory ze strany centrálních bank. Pro zbytek roku očekáváme víceméně stagnaci (či jen mírný pokles) cen dluhopisů a další růst akciových trhů, jemuž však může předcházet krátkodobá korekce.

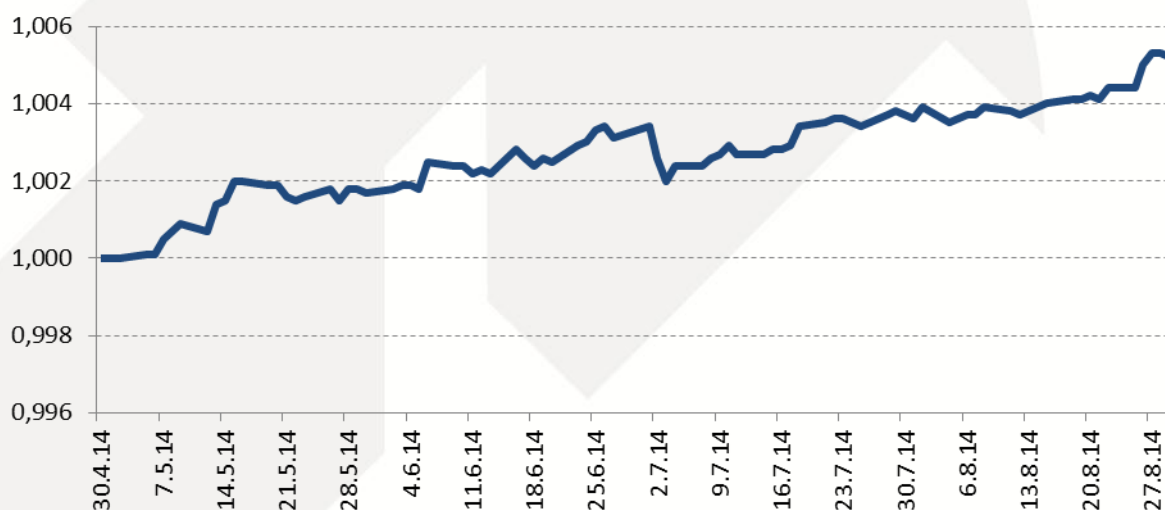
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**Upozornění**

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