

Červen 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	3 005 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. 14– 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,53
Průměrný výnos do splatnosti	0,48 %
Průměrný kupon	1,89 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	15,79%
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	6,59%
LITHUN 3 3/4 02/10/16	A-	Litva	4,81%
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,67%
BREPW 2 3/4 10/12/15	BBB-	BREbank	4,62%
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,46%
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	4,24%
PKOBP 2.324 01/23/19	BBB+	PKO Bank Polski	3,98%
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	2,73%

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. 6. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
- 0,40 %	- 0,10 %	0,70 %	0,49 % p.a. / 0,60 %

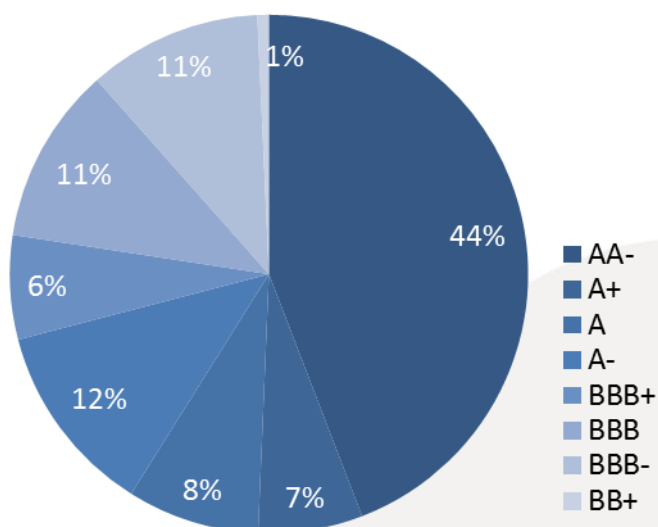
Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

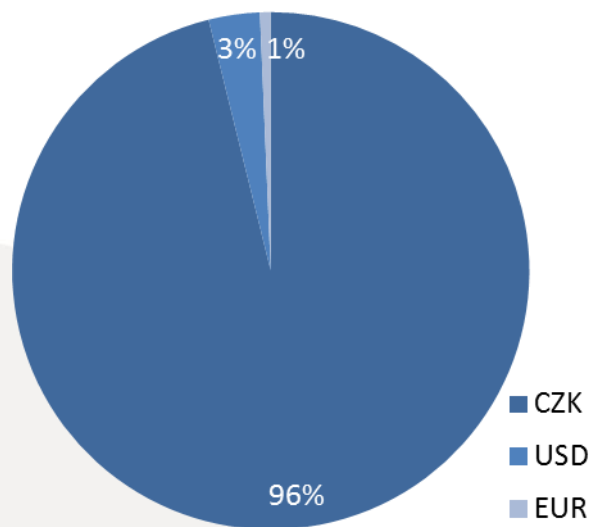
Struktura portfolia Fondu dluhopisové stability zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí snad jen mírná redukce pozic ve státních dluhopisech ČR s proměnlivým kupónem.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál..

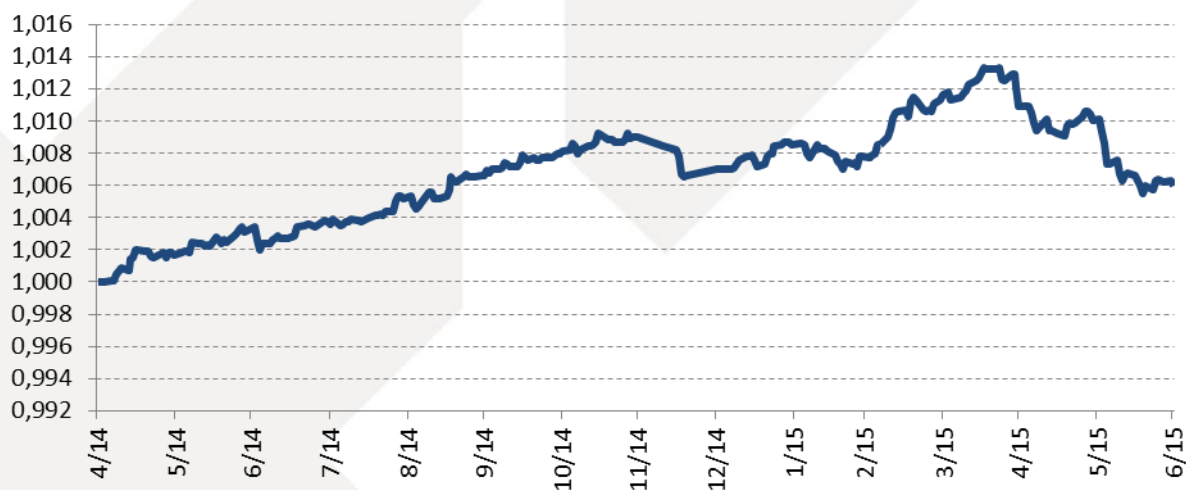
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.