

říjen 2015

# Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 926 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu (až 1 %)	od 1. 1. 2015 snížený na 0,2 %
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– 31. 10. 15
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,35 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,35
Průměrný výnos do splatnosti	0,37 %
Průměrný kupon	1,51 %

## Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	16,43 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit	8,10 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	5,03 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,89 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,60 %
PKOBP 2.324 01/23/19	BBB+	PKO Bank Polski	4,12 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	3,55 %
ACAFA 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,76 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,53 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	2,42 %

## 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 31. 10. 2015

1M	6M	2014	od vzniku
0,18 %	0,03 %	0,70 %	0,73 % p.a. / 1,13 %

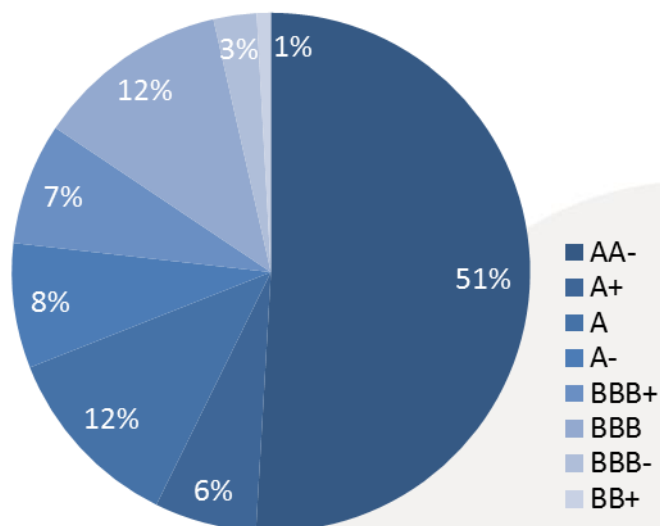
## Komentář manažera fondu

Finančním trhům se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Příliš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

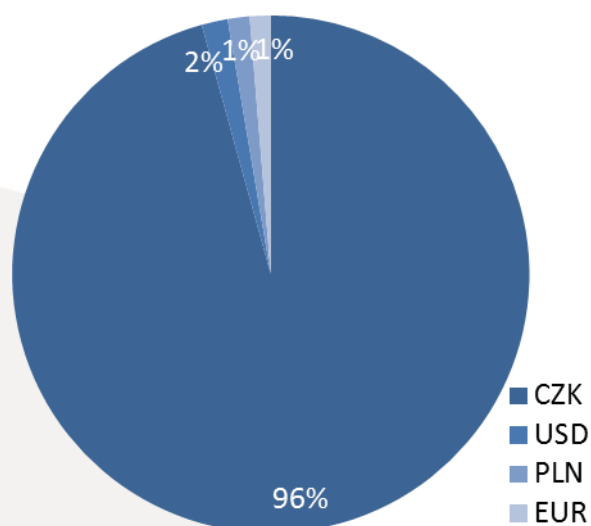
Z portfolia Fondu dluhopisové stability jsme i v říjnu prodávali vybrané obligace denominované v EUR a státní dluhopisy ČR se splatností v letech 2016 - 2019. Takto uvolněné prostředky jsme alokovali do termínovaných vkladů a v menší míře též hypotečních zástavních listů tuzemské UniCredit Bank.

Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

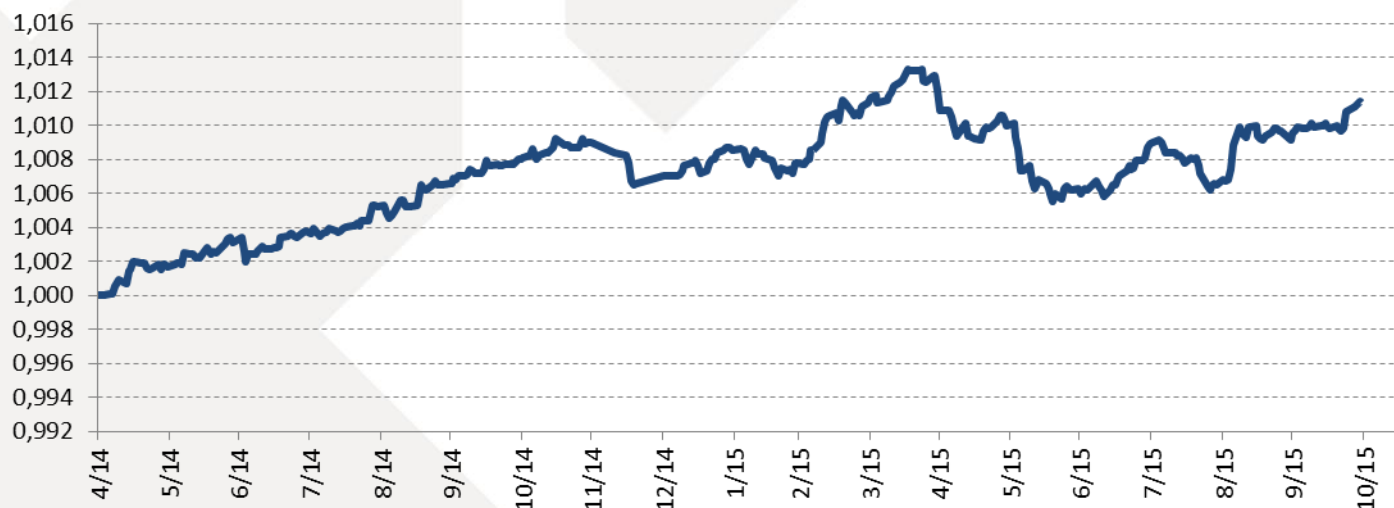
Struktura cenných papírů podle ratingu



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