

prosinec 2015

Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

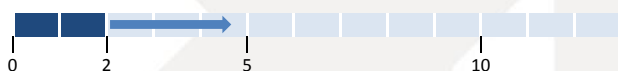
Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 884 mil. CZK
Vstupní poplatek, výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu (až 1 %)	od 1. 1. 2015 snížený na 0,20 %
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. 12. 15
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,32
Průměrný výnos do splatnosti	0,27 %
Průměrný kupon	1,42 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	16,46 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	8,10 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	5,04 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,93 %
PKOBP 2.324 01/23/19	BBB+	PKO Bank Polski	4,13 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,12 %
CZGB 0 07/23/17	A+	Česká republika	3,54 %
ACAFA 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,77 %
RBI 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,50 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	Leaseplan Corp.	2,43 %

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. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
-0,09 %	0,24 %	0,59 %	0,70 % p.a. / 1,19 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

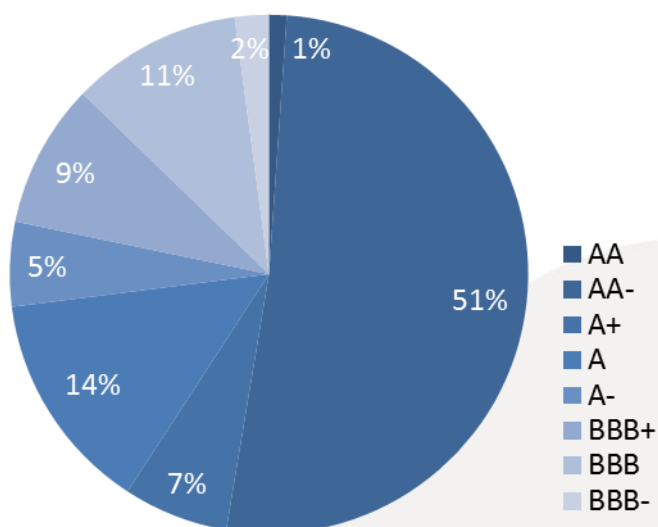
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

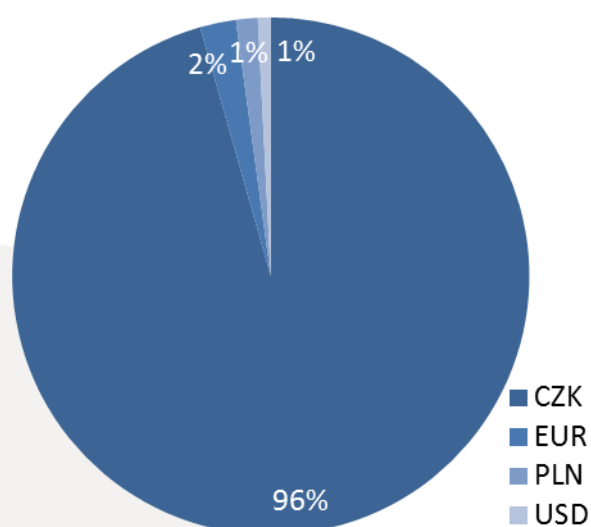
Strukturu portfolia Fondu dluhopisové stability jsme v prosinci výrazněji nezměnili, za zmínku stojí snad jen mírné snížení pozic ve vybraných korporátních obligacích (vydaných např. ruskou bankou VTB či polskou ropnou a plynárenskou společností PGNIG). Dopady negativního vývoje trhů na výkonnost fondu se nám v prosinci podařilo mírnit zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajícího z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD dluhopisech.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

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.