

březen 2016

# Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	3 043 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
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) třídy A1*	0,62 %
Syntetický TER třídy A1*	0,66 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (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. 3. 16
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,25 %
Průměrný kupon	1,42 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	16,48 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	10,72 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,19 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,38 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			5,12 %
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	4,96 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,63 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,27 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	3,97 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	3,90 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	2,69 %

## 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. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,10 %	- 0,16 %	0,08 %	0,52 % p.a. / 1,03 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

## Komentář manažera fondu

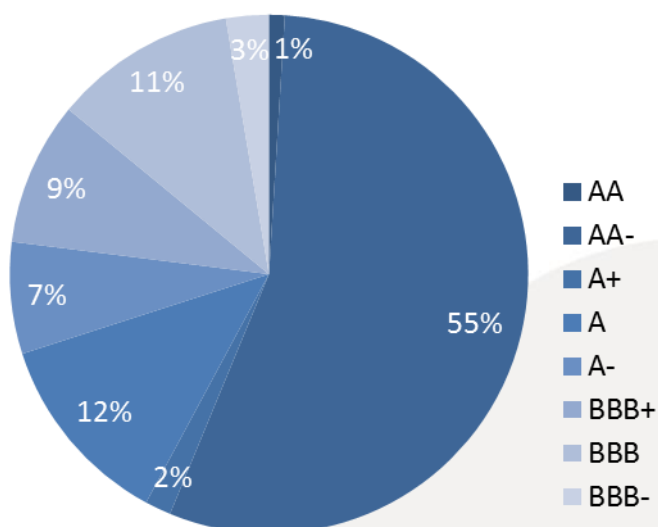
Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

Do portfolia Fondu dluhopisové stability jsme v březnu kupovali zejména dluhopisy s fixním výnosem, a to jak státní (např. CZGB 0,85 % / 2018), tak korporátní (např. RBI 0,73% / 2021 či Leaseplan 0,88% / 2020).

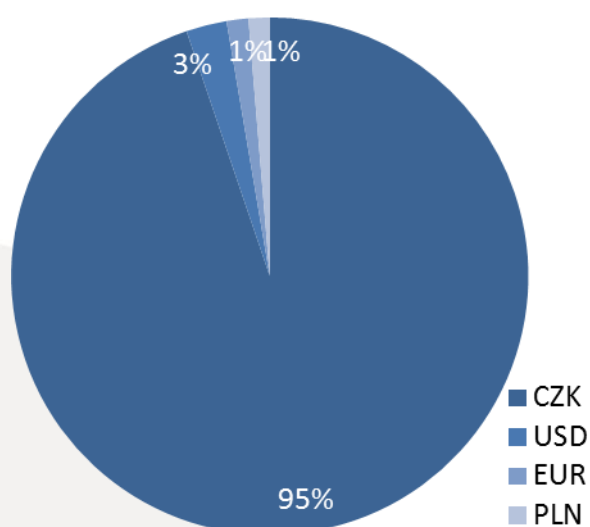
Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

Martin Zezula, portfoliomanážer

Struktura cenných papírů s ratingem



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.