

duben 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)	3 003,7 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– 30. 4. 16
Volatilita (p. a.)	0,50 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,55
Průměrný výnos do splatnosti	0,26 %
Průměrný kupon	1,43 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,65 %

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	10,82 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,25 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	7,43 %
Raiffeisen - Inflationsschutz - Fonds			
CZGB 0 07/17/19	AA-	Česká republika	5,01 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,67 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Erste Group	4,30 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA-	Česká republika	4,00 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	3,94 %
LPTY 0.88 06/02/20	BBB+	Leaseplan Corp.	2,72 %

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 30. 4. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,07 %	- 0,03 %	- 0,17 %	0,47 % p.a. / 0,96 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

Komentář manažera fondu

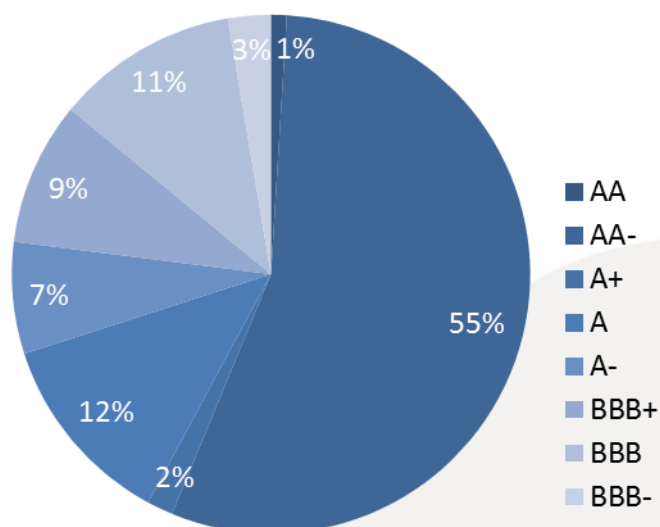
V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,57 %.

Portfolio Fondu dluhopisové stability se v dubnu příliš neměnilo, za zmínku stojí prodej velmi krátkých českých státních dluhopisů se záporným výnosem a také odprodej německých státních dluhopisů.

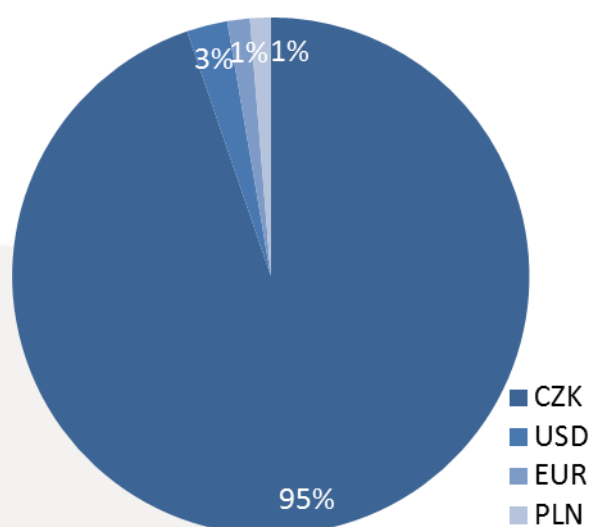
Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.