

říjen 2014

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	708 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,50 %
Celková nákladovost (TER) třídy A1*	0,65 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti 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

Referenční období	17. 4. – 31. 10. 14
Volatilita (p. a.)	0,39 %
VaR (95%, 1Y)	0,64 %
Max. pokles	0,16 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,84
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	2,04 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA	Česká republika	18,94 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	Česká republika	12,15 %
CZGB 0 07/23/17	AA-	Česká republika	11,68 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	Česká republika	11,03 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	Česká republika	8,75 %
CZGB 0.85 03/17/18	AA	Česká republika	5,81 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	Česká republika	5,54 %
CZGB 0 04/18/23	AA	Česká republika	4,56 %
LPTY 0 05/28/19	BBB+	Leaseplan Corp.	2,84 %
GE 0 02/05/18	AA+	General Electric	2,27 %

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 k 31. 10. 2014

1M	3M	6M	2014	od vzniku
0,15 %	0,45 %	0,81 %	0,81 %	0,81 %

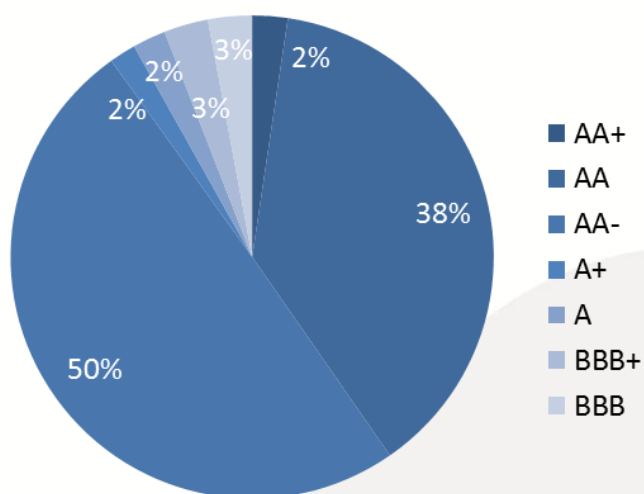
Komentář manažera fondu

Situace na finančních trzích byla v průběhu října velmi proměnlivá. Zatímco první polovina měsíce se nesla ve znamení propadů na globálních akciových trzích, druhá polovina naopak překvapila silným růstem akcií a na některých trzích plně kompenzovala pokles ze začátku měsíce. Situace na dluhopisovém trhu byla v tomto případě inverzní k trhu akciovému, při zvýšení nejistoty na trzích byl znatelný příliv peněz do dluhopisů a tím vzrostly ceny, v druhé polovině měsíce spolu s uklidněním na trzích ceny dluhopisů spíše lehce klesaly. Z měnových trhů je zajímavé pokračující posilování amerického dolaru vůči ostatním měnám.

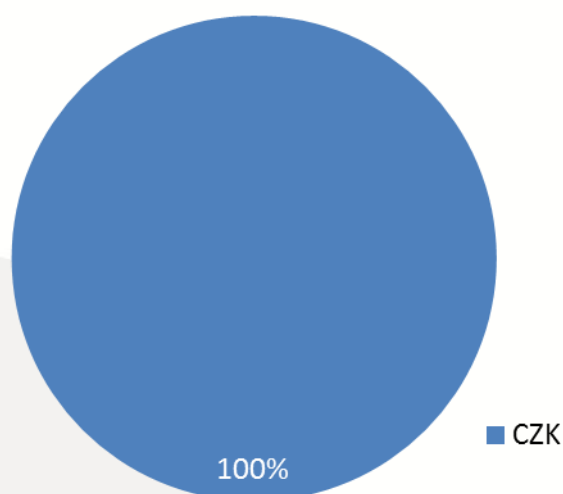
Do Fondu dluhopisové stability jsme v uplynulém měsíci vedle střednědobých státních dluhopisů ČR nakoupili rovněž obligace společnosti CETELEM, garantované francouzskou bankou BNP Paribas. Zastoupení korporátních obligací ke konci října činilo cca. 14 % majetku fondu.

Po říjnových „otřesech“ očekáváme na finančních trzích spíše zklidnění, nervozita na světových burzách se poměrně rychle snižuje. Pro zbytek roku předpokládá náš základní scénář stagnaci cen českých korunových dluhopisů (případně oscilaci kolem současných cen) a spíše posílení akciových trhů.

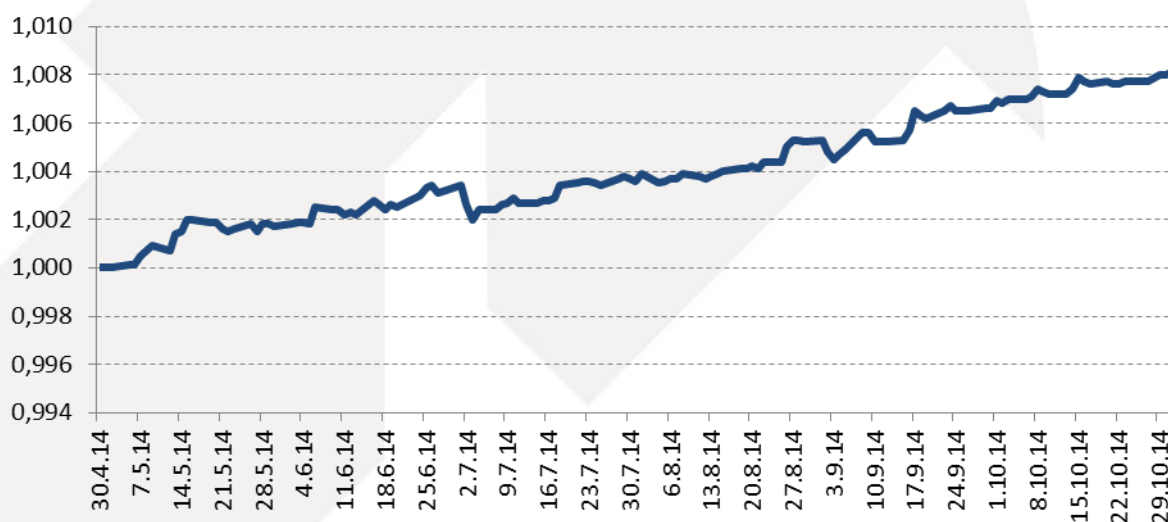
Struktura cenných papírů podle ratingu



Měnová alokace fondu



Vývoj hodnoty podílového listu fondu

**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.