

červen 2014

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	379 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	10. 4. – 30. 6. 14
Volatilita (p. a.)	0,39 %
VaR (95%, 1Y)	0,65 %
Max. pokles	0,14 %
Podíl ETF v portfoliu	0 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,57
Průměrný výnos do splatnosti	0,37 %
Průměrný kupon	2,27 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 07/23/17	AA-	CZECH REPUBLIC	21,83 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	20,54 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	16,00 %
LPTY 0 05/28/19	BBB+	LEASEPLAN CORP.	5,28 %
GE 0 02/05/18	AA+	GENERAL ELEC	4,23 %
ACAFP 0 02/28/19	A	CREDIT AGRICOLE	3,96 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	3,91 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	3,70 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	3,23 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA	CZECH REPUBLIC	2,79 %

Investiční zaměření

Fond je svým zaměřením dluhopisovým fondem. Jeho cílem je dosahovat pravidelných výnosů, a to investicemi převážně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v českých korunách, jejichž emitentem jsou mj. vlády, nadnárodní instituce či podniky s kreditním ratingem. V menší míře může být investováno též do nástrojů ve vybraných zahraničních měnách. V rámci své strategie může fond investovat do finančních derivátů, které mohou sloužit 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 30. 6. 2014

1M	3M	2014	od vzniku
0,14 %	0,31 %	0,31 %	0,31 %

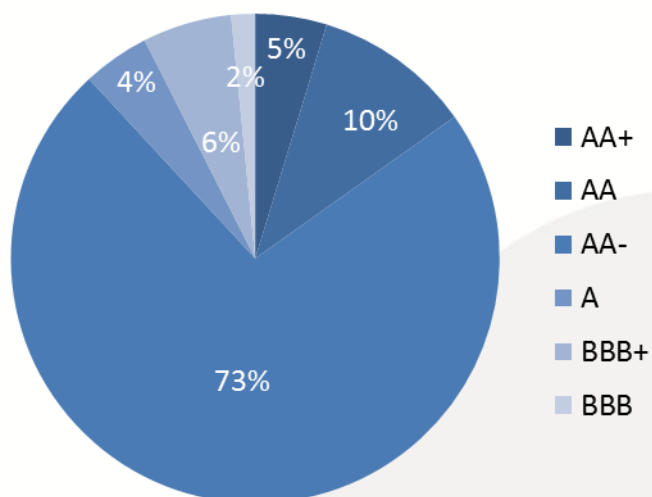
Komentář manažera fondu

Akcie na světových trzích a evropské dluhopisy pokračovaly v uplynulém měsíci ve svém růstu, podpořeny výsledkem zasedání Evropské centrální banky ze dne 5. června 2014. Měnová autorita plně dostala vysokým očekáváním investorů, když kromě snížení úrokových sazeb (depozitní dokonce do záporu, na -0,10% p.a.) přišla též s dodatečnými opatřeními na podporu likvidity.

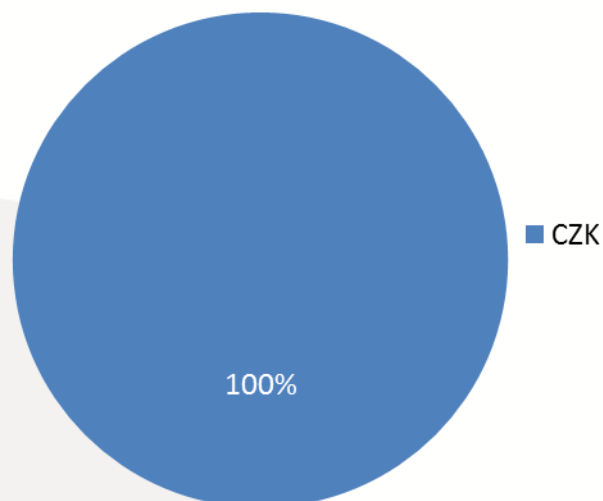
Do portfolia Fondu dluhopisové stability byly v červnu opět nakupovány zejména české státní dluhopisy, investovali jsme však např. i do obligací operátora Telefonica O2. Podíl korporátních obligací aktuálně tvoří necelých 20 % hodnoty majetku fondu, rádi bychom jej však v následujících týdnech o několik procentních bodů navýšili.

Množící se očekávání korekce několikaměsíčního růstu trhů se zatím ukazují spíše jako předčasná. Pro příští týdny však pravděpodobnost naplnění tohoto scénáře roste, podpořena mj. nepříliš příznivou „prázdninovou“ sezónností. Případný pokles cen vnímáme jako nákupní příležitost.

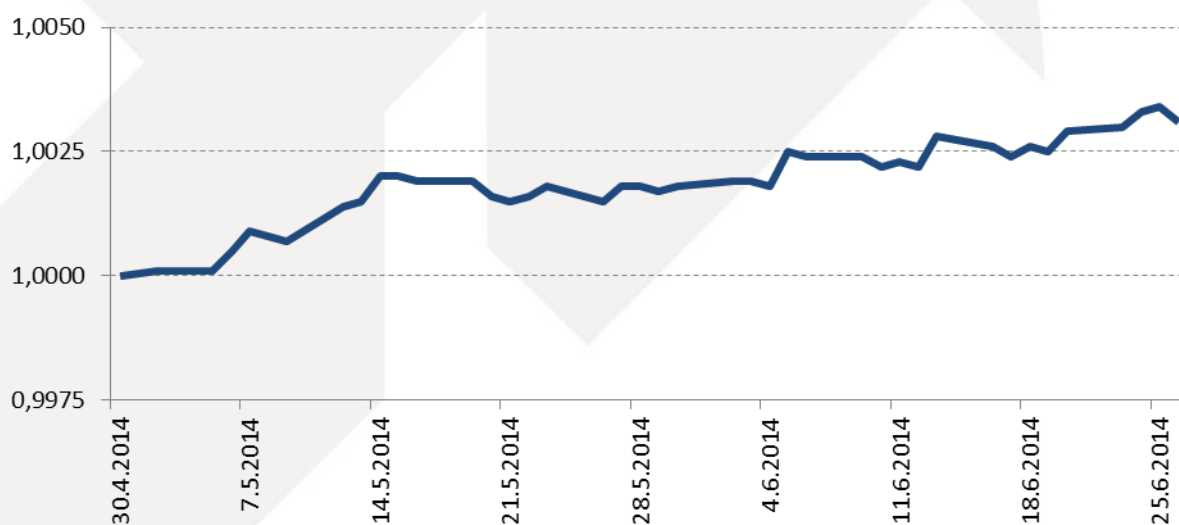
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.