

leden 2016

# Raiffeisen fond dluhopisové stability, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474293, CZ0008474301

## Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu (NAV)	2 869,8 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) 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. 1. 16
Volatilita (p. a.)	0,51 %
VaR (99%, 1M)	0,34 %
Max. pokles	0,76 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,45
Průměrný výnos do splatnosti	0,30 %
Průměrný kupon	1,47 %

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 0 12/09/20	AA-	Česká republika	16,55 %
CZGB 1 1/2 10/29/19	AA-	Česká republika	9,70 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	UniCredit Bank	8,20 %
Raiffeisen Inflationsschutz Fonds			5,40 %
CZGB 0 04/18/23	AA-	Česká republika	4,96 %
ERSTBK 0 09/20/16	BBB	Česká republika	4,16 %
PKOBP 2.324 01/23/19	A-	PKO Bank Polski	4,06 %
ACAFF 0 02/28/19	A	Credit Agricole	2,80 %
RBI AV 1 7/8 11/08/18	BBB	RBI	2,54 %
LPTY 0.88 06/02/20	A-	Leaseplan Corp	2,46 %

## 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. 1. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,20 %	-0,14 %	0,09 %	0,55 % p.a. / 0,99 %
2015	2014		
0,49 %	0,70 %		

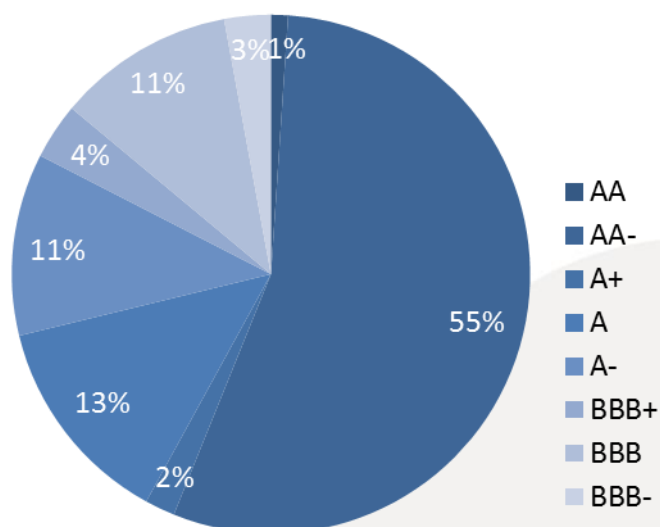
## Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převládala obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

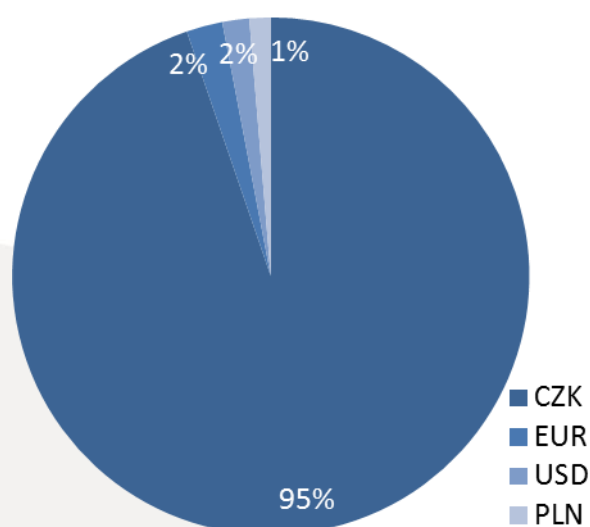
Strukturu Fondu dluhopisové stability jsme v lednu výrazněji nezměnili. Z portfolia jsme prodali české státní dluhopisy s proměnlivým kupónem splatné v červenci 2017 a naopak byly nakupovány střednědobé české státní dluhopisy s pevným výnosem a také dluhopisy firemní (např. leasingová společnost LeasePlan, francouzská banka BPCE apod.).

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdný bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

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.