

červenec 2014

Raiffeisen fond dluhopisové stability

ISIN: CZ0008474293

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	17. března 2014
Objem fondu	449 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. 7. 14
Volatilita (p. a.)	0,41 %
VaR (95%, 1Y)	0,67 %
Max. pokles	0,14 %
Průměrná modifikovaná splatnost	1,60
Průměrný výnos do splatnosti	0,39 %
Průměrný kupon	1,98 %

Největší dluhopisové pozice v majetku fondu

CZGB 0 07/23/17	AA-	CZECH REPUBLIC	18,63 %
CZGB 4 04/11/17	AA-	CZECH REPUBLIC	17,53 %
CZGB 4.6 08/18/18	AA-	CZECH REPUBLIC	13,09 %
CZGB 0 12/09/20	AA	CZECH REPUBLIC	12,26 %
LPTY 0 05/28/19	BBB+	LEASEPLAN CORP.	4,53 %
GE 0 02/05/18	AA+	GE	3,61 %
ACAFP 0 02/28/19	A	CREDIT AGRICOLE	3,38 %
NETGAS 2 1/4 1/28/21	BBB	NET4GAS	3,21 %
EIBKOR 0 06/17/18	AA-	EXPORT-IMPORT BK KOREA	3,16 %
CZGB 5 04/11/19	AA-	CZECH REPUBLIC	2,74 %

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. 7. 2014

1M	3M	2014	od vzniku
0,05 %	0,36 %	0,36 %	0,36 %

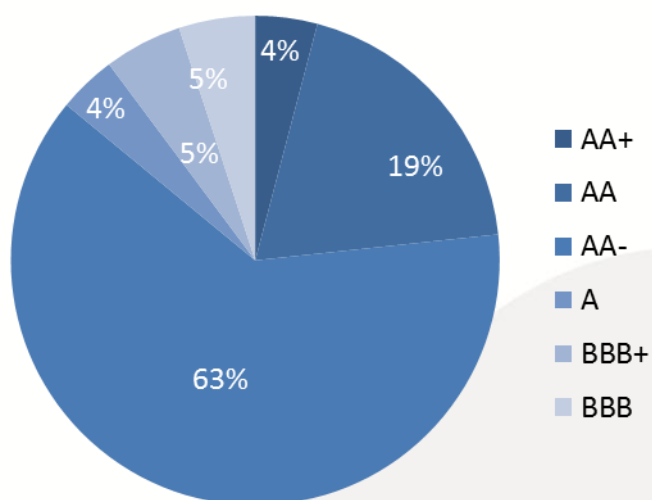
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v červenci rozkolísané, když na ně na jedné straně působila příznivá data z ekonomik (úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a vyšší než očekávaný růst HDP v Číně), a na straně druhé opětovné zvýšení geopolitických rizik (sestřelení malajsijského letadla, eskalace konfliktu mezi Izraelem a Palestinou atd.). Posledně zmiňované faktory spolu s velmi umírněným vývojem inflace vyústily v rekordně nízké výnosy dluhopisů považovaných za „bezpečný přístav“ pro investice (např. německý desetiletý státní dluhopis aktuálně nese 1,16 % p. a.). Celosvětový akciový index MSCI AC World sice 3. 7. dosáhl nového historického maxima, v závěru měsíce však o více než 2% zkorigoval.

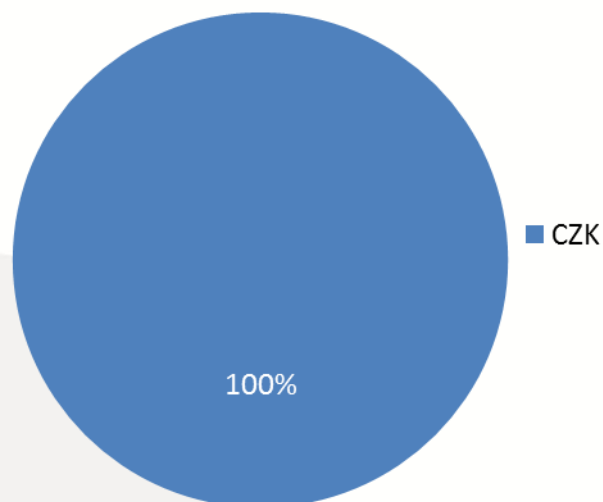
Nově přichozí prostředky do Fondu dluhopisové stability byly v červenci investovány do 6letých státních dluhopisů ČR s kupónem vázaným na vývoj mezibankovní úrokové sazby a obligací vydaných distributorem plynu Net4Gas. Zastoupení korporátních dluhopisů dosáhlo 18 % celkové hodnoty portfolia fondu.

Optimismus investorů sráží signály možného zpomalení evropských ekonomik a opětovně zvýšená geopolitická nejistota. Ve zbytku roku by však měly akciové trhy posílit (po možné korekci v průběhu následujících týdnů), v případě státních dluhopisů ČR očekáváme do konce roku víceméně stagnaci či jen mírný pokles cen.

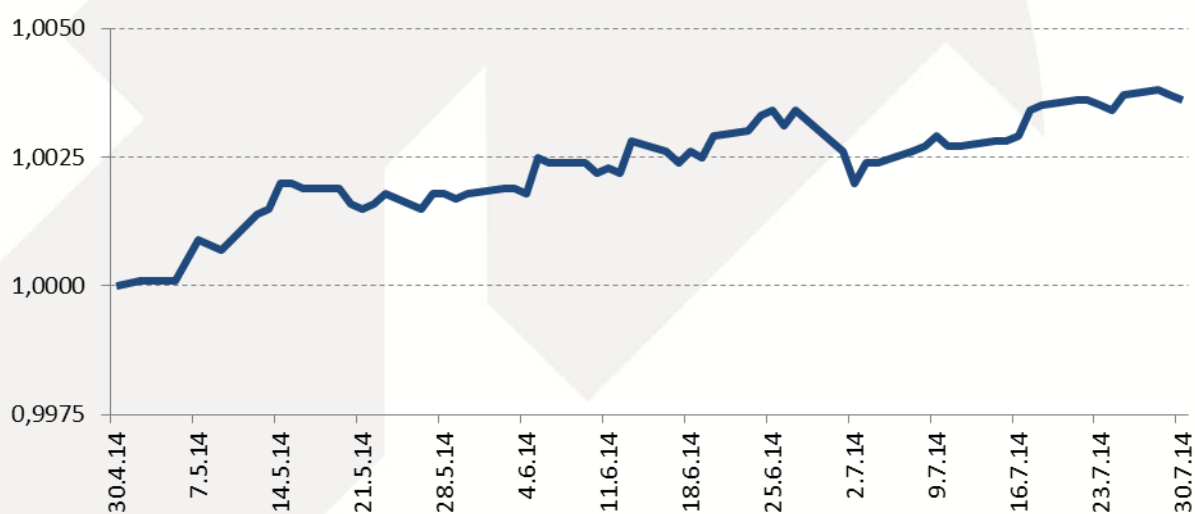
Struktura cenných papírů podle ratingu



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.