

březen 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	253,1 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	až 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Celková nákladovost (TER)*	0,73 %
Syntetický TER*	1,26 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	23. 11. – 31. 03. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,95 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	3,34 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	89,55 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,79
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,47 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 3. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,39 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,55 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,40 %
FMC FINANCE VII SA FMGR 5 1/4 02/15/21	1,35 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,30 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,26 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,22 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,12 %
ONORATO ARMATORI SPA MOBYIT 7 3/4 02/15/23	1,12 %
MAGNOLIA BC SA MDMFP 9 08/01/20	1,01 %

Investiční zaměření

Fond je podřízený dluhopisový korunový fond.

Investuje alespoň 85 % svého majetku do řídicího fondu (jehož výkonnost je měřena v EUR). Dále může fond investovat (max. 15 % majetku fondu) do finančních derivátů sjednávaných výhradně za účelem zajištění a nástrojů peněžního trhu a vkladů v české nebo cizí měně. Měnově nezajištěný majetek ve fondu nesmí přesáhnout 25 % hodnoty majetku fondu.

Řídicím fondem je standardní otevřený podílový fond Raiffeisen-Europa-HighYield obhospodařovaný společností Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.h., který investuje alespoň 51 % majetku fondu do dluhopisů denominovaných v eurech s nižším než investičním ratingem, případně nejsou hodnoceny vůbec, emitovaných vládami, nadnárodními institucemi nebo podniky.

Výkonnost fondu k 31. 3. 2016

od vzniku
0,96 %

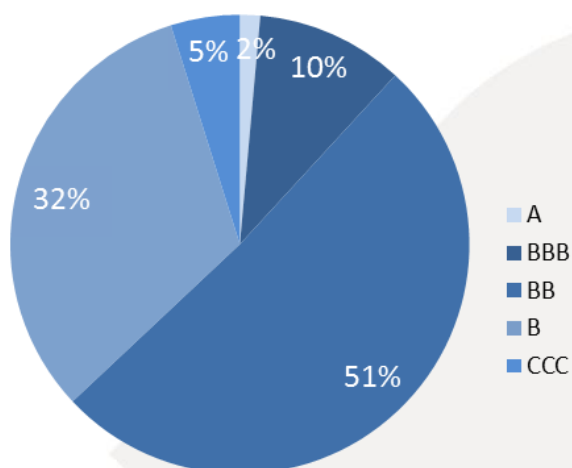
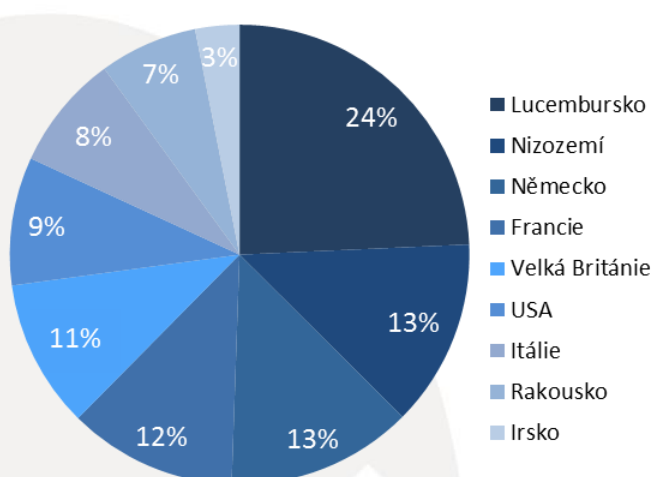
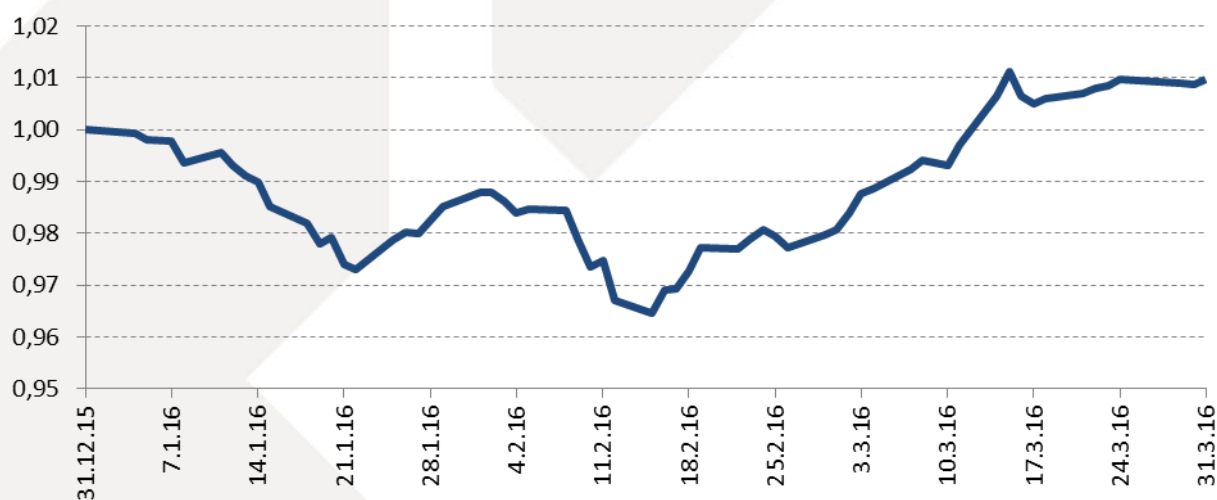
Komentář manažera fondu

Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

Do portfolia fondu jsme v březnu opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 90 % oproti 94 % k 29. 2. 2016). S ohledem na kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz minimálně 27 CZK/EUR) činil v závěru měsíce podíl měnově nezajištěných investic cca. 23 % majetku (versus 20 % ke konci února a 25 % limit).

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

Martin Zezula, portfoliomanážer

**Struktura cenných papírů řídicího fondu
podle ratingu**

**Struktura cenných papírů řídicího fondu
podle zemí**

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.