

říjen 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	837 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

Ukazatele

Referenční období	5. 1. – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,53 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,38 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,26
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,21 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 30. 9. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,14 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,30 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,21 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,16 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,12 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,09 %
BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	1,06 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,01 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	0,94 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	0,92 %

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.

Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,29 %	1,23 %	2,73 %	5,06 %

Komentář manažera fondu

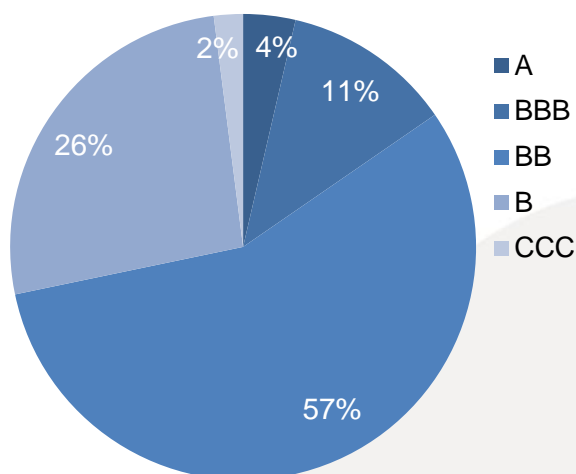
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se ani dluhopisovým trhům, když např. ceny německých či amerických střednědobých dluhopisů poklesly. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v říjnu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 96 % majetku oproti 97 % k 30. září 2016). S ohledem na značné zdražení měnového zajištění přes přelom roku a přetrvávající „tvrdý“ závazek ČNB udržet kurz koruny k euru na úrovni min. 27 CZK/EUR nejméně do konce prvního kvartálu 2017, jsme v říjnu snížili míru měnového zajištění portfolia z 94 % ke konci září na nyníjších 77 %.

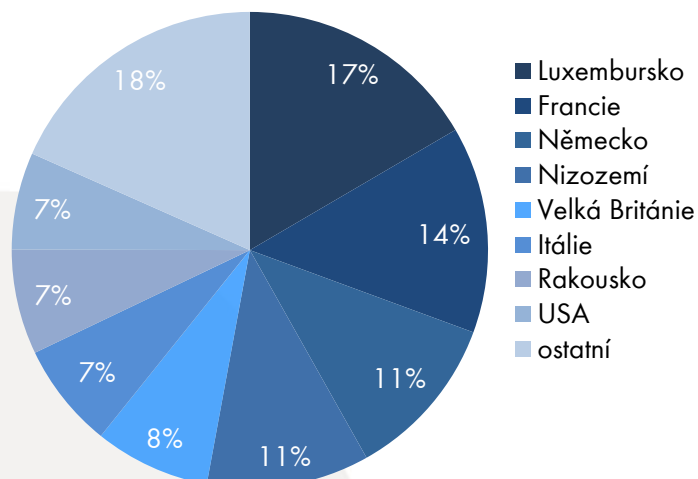
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Martin Zezula, portfoliomanážer

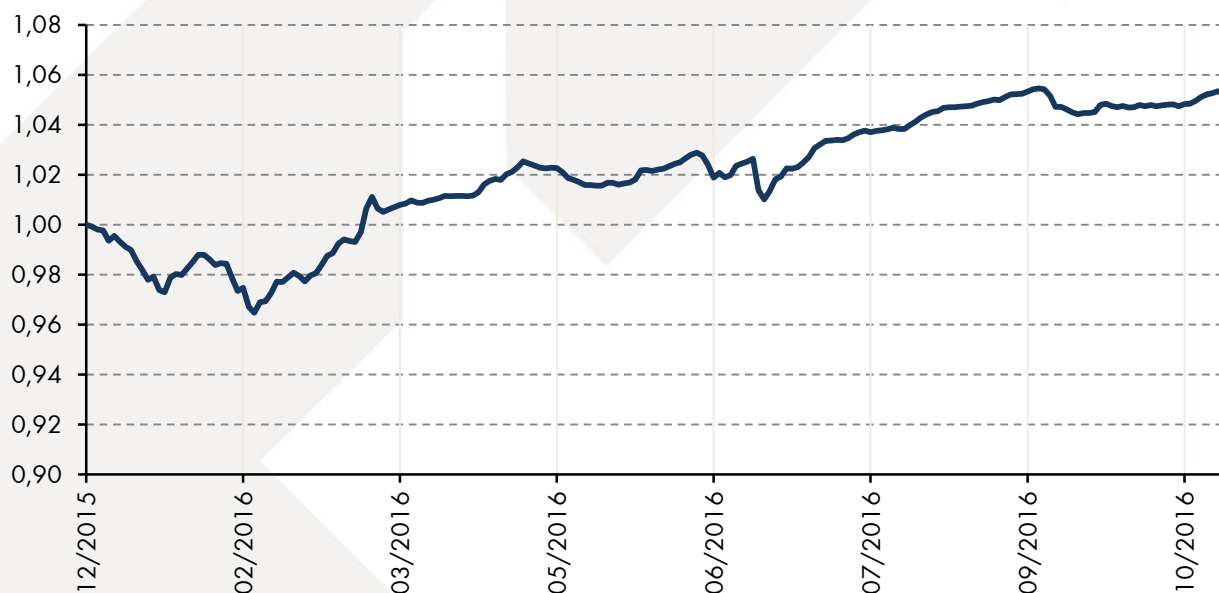
**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
ratingu k 30. 9. 2016**



**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
zemí k 30. 9. 2016**



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.