

listopad 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	919,1 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
---	---	---	---	---	---	---

Ukazatele

Referenční období	5. 1. – 30. 11. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,42 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,31 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,27 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,09
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,96 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 10. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,27 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,33 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,26 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,23 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,22 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,10 %
BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	1,02 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,01 %
FMC FINANCE VII FMERG 5 1/4 02/15/21	1,00 %
GOODYEAR DUNLOP TIRES GT 3 3/4 12/15/13	0,98 %

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 30. 11. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,72 %	-0,77 %	2,09 %	4,3 %

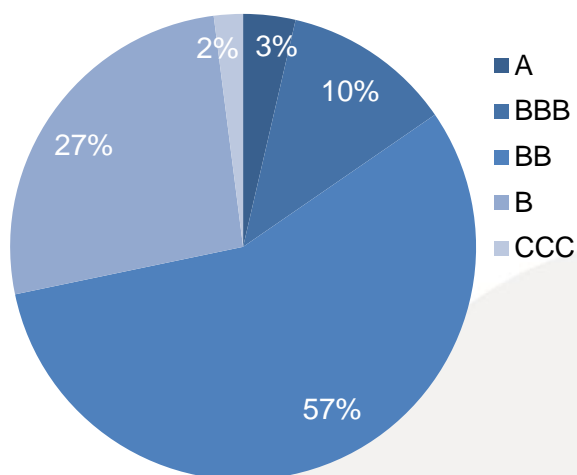
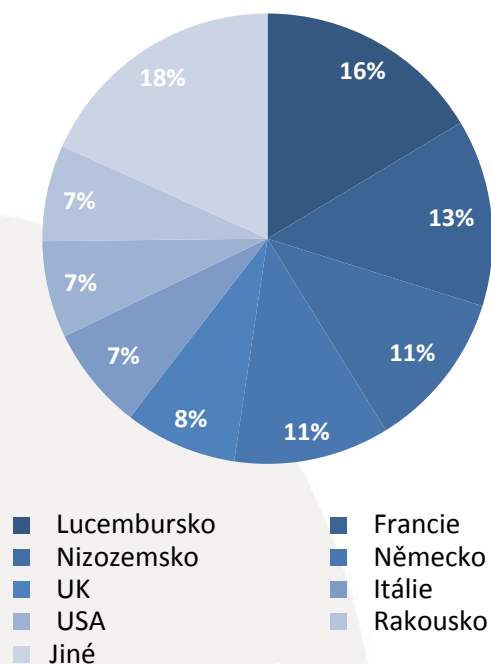
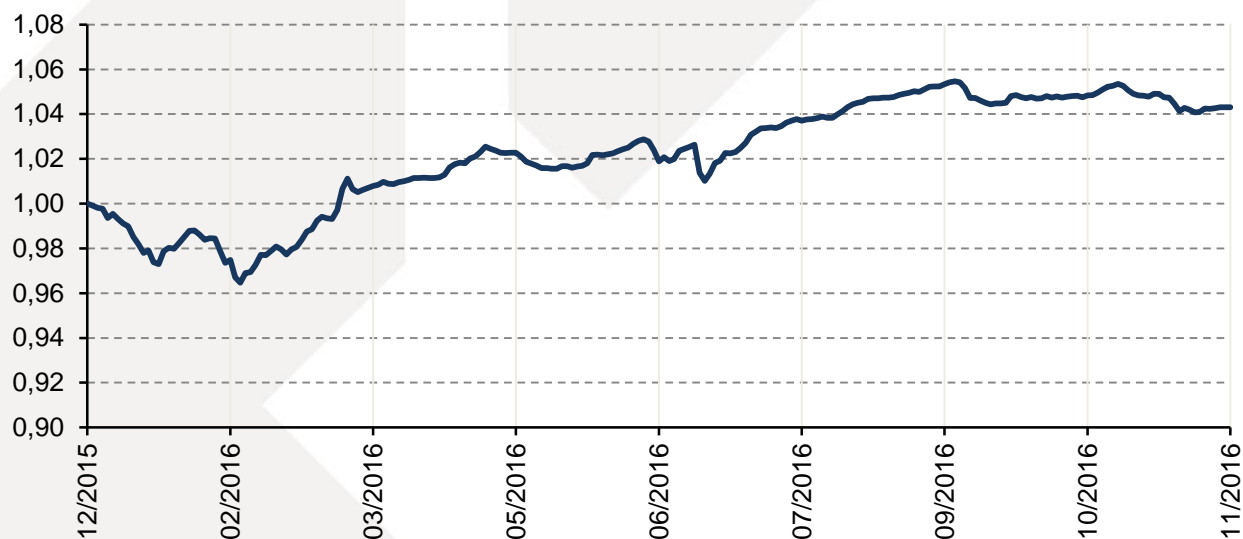
Komentář manažera fondu

Největší událostí listopadu byly bezpochyby americké prezidentské volby. V obavách z vítězství Donalda Trumpa trhy cca deset dní před volbami průběžně oslabovaly, aby v den před volbami naopak silně posílily, když se zvýšily šance jeho oponentky. V den vyhlášení výsledků trhy nejdrříve prudce oslabily, po několika hodinách však názor zcela obrátily, a od té chvíle v podstatě bez přestávky posilují. Nejvíce z této situace těží akcie, silný růst jsme zaznamenali i na americkém dolaru. Naopak negativní vývoj vidíme na delších amerických státních dluhopisech.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v listopadu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. 11. 2016 cca. 96 % majetku, meziměsíčně beze změny). Míra měnového zajištění portfolia byla zvýšena ze 77 % ke konci října na nynějších 84 %.

V prosinci budeme netrpělivě čekat na výsledky italského referenda, které pravděpodobně ovlivní i existenci italské vlády. Neméně sledovanými událostmi budou zasedání americké a evropské centrální banky v průběhu měsíce.

Martin Zezula, portfoliomanážer

**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
ratingu k 31. 10. 2016**

**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
zemí k 31. 10. 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.