

květen 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	327 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. 05. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,01 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,71 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,42 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,08
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,53 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 5. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,28 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,65 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,28 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	1,24 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,15 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,15 %
MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23	1,08 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,04 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,00 %
GOODYEAR DUNLOP TIRES GT 3 3/4 12/15/23	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.

Výkonnost fondu k 31. 5. 2016

1M	3M	od vzniku
- 0,10 %	4,28 %	5,23 % p.a./2,16 %

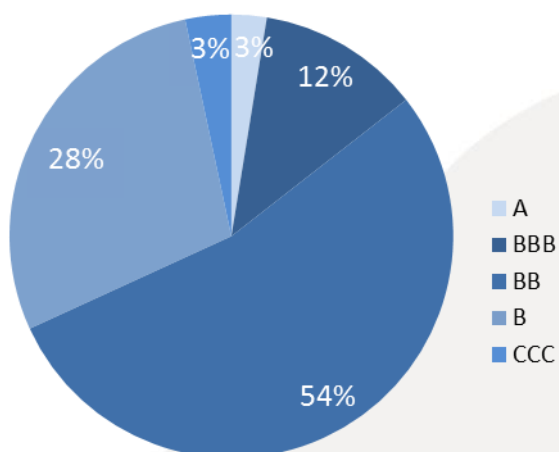
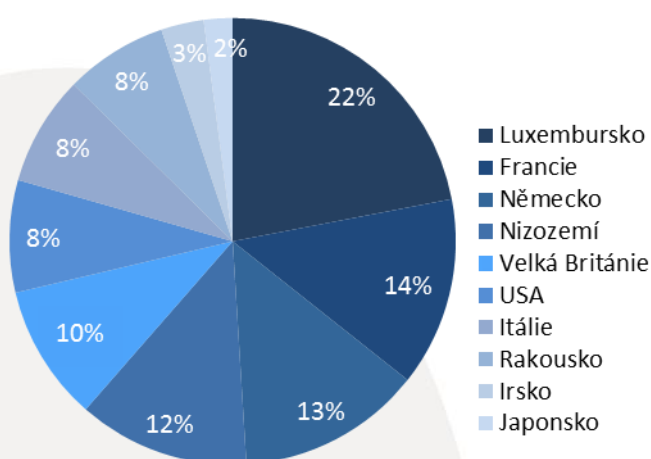
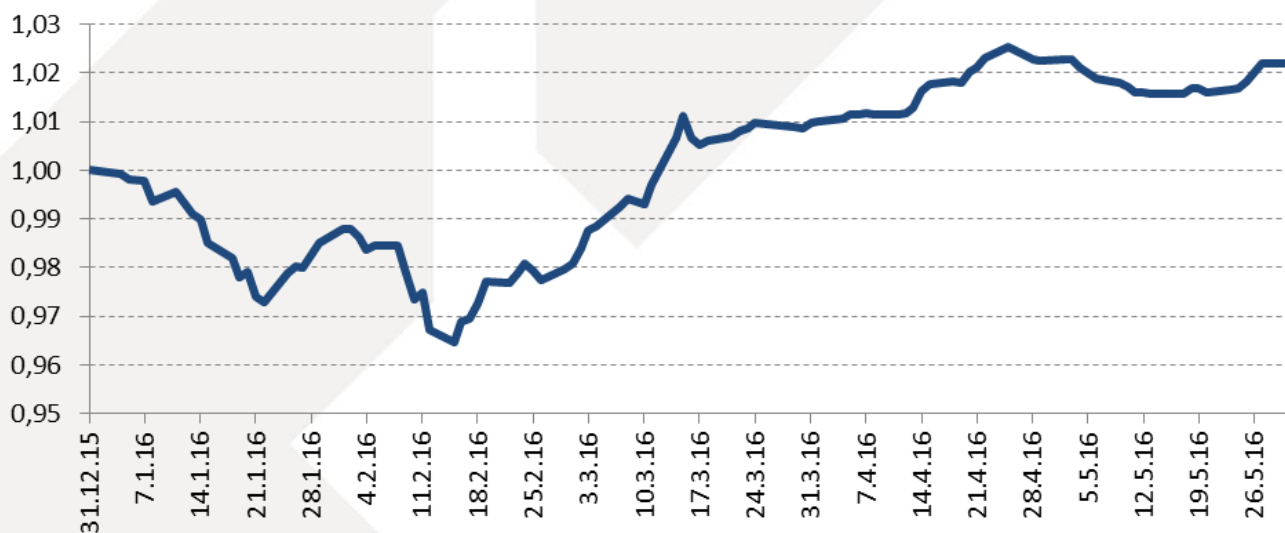
Komentář manažera fondu

Květen byl z pohledu akciových trhů jako na houpačce, první polovinu měsíce investoři vybírali zisky a prodávali, aby se v druhé polovině situace uklidnila a měsíc skončil na podobných hodnotách, jako začal. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, pokračují ve svém krátkodobém trendu, v uplynulém měsíci opět mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,72 %.

Do portfolia fondu jsme i v květnu opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 93 %). S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) činil v závěru měsíce podíl měnově nezajištěných investic cca. 17 % majetku (versus 19 % ke konci dubna a 25 % limit).

Měsíc červen se pravděpodobně ponese ve znamení krátkodobě zvýšené volatility, čeká nás totiž další měnové zasedání americké centrální banky, přičemž trhy počítají se zvýšením sazeb spíše až v červenci. Další faktor ovlivňující trhy bude hlasování Británie o setrvání v EU, aktuálně mají příznivci setrvání nepatrný náskok před odpůrci. Případnou zvýšenou volatilitu se budeme snažit využít pro nákupy do portfolií.

Martin Zezula, portfoliomanážer

**Struktura cenných papírů řídicího fondu
podle ratingu**

**Struktura cenných papírů řídicího fondu
podle země**

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.