

září 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	780,6 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. 9. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,69 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,49 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,31 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,21
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,55 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 8. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,18 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,34 %
BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	1,32 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,17 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,17 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,11 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,07 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,02 %
FRESENIUS SE & CO KGAA FREGR 3 02/01/21	0,94 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	0,94 %

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. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,34 %	2,89 %	3,76 %	4,76 %

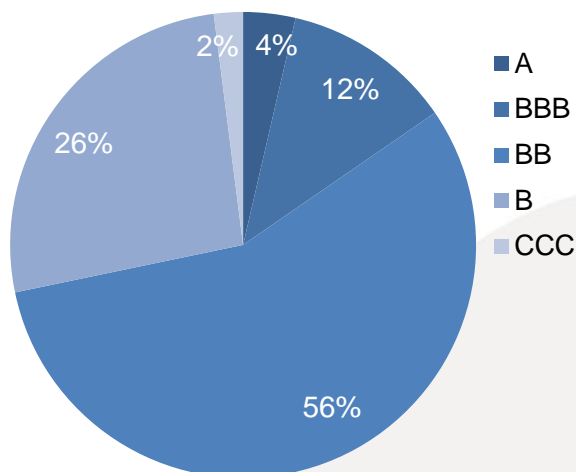
Komentář manažera fondu

Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

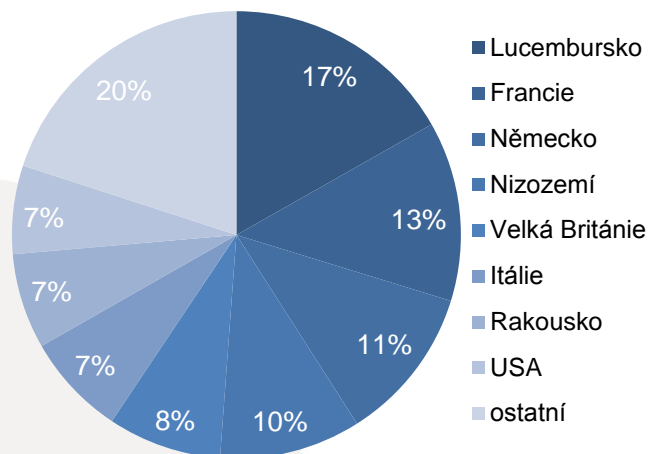
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v září opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 98 % majetku oproti 94 % k 31. srpnu 2016). Portfolio fondu zůstává z drtivé většiny zajištěno proti měnovým pohybům (v závěru září z 94 % oproti 95 % ke konci srpna). Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

Martin Zezula, portfoliomanážer

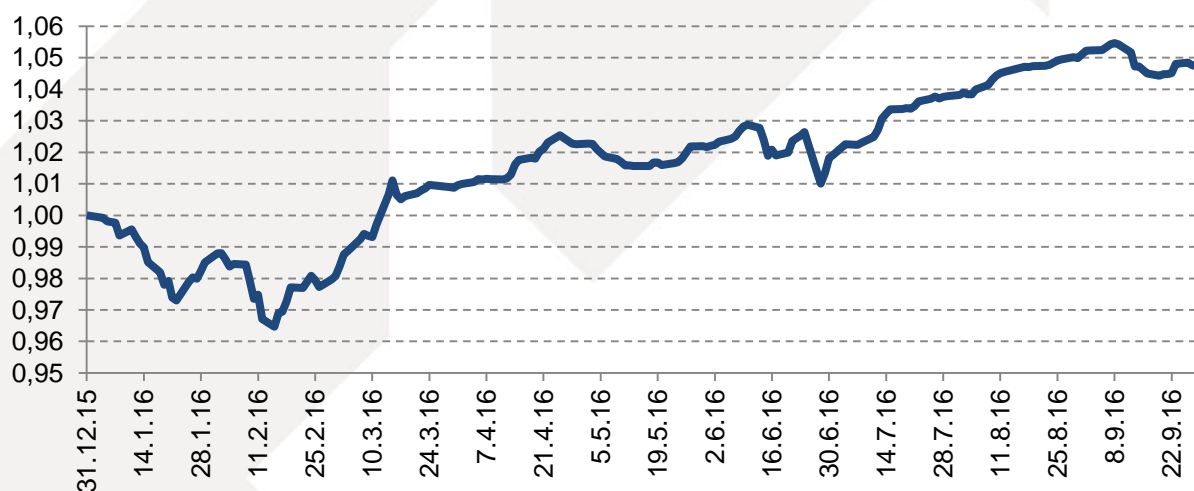
Struktura cenných papírů řídicího fondu podle ratingu k 31. 8. 2016



Struktura cenných papírů řídicího fondu podle zemí k 31. 8. 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.