

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	213,8 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).

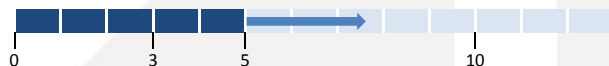
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← 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. – 29. 02. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,94 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	3,34 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfolio	93,88 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,72
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfolio	6,20 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 29. 2. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,44 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,52 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,38 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,29 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,29 %
ONORATO ARMATORI SPA MOBYIT 7 3/4 02/15/23	1,13 %
MAGNOLIA BC SA MDMFP 9 08/01/20	1,09 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	1,06 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	1,06 %
OTE PLC HTOGA 7 7/8 02/07/18	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 29. 2. 2016

od vzniku

- 2,04 %

Komentář manažera fondu

Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourané finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

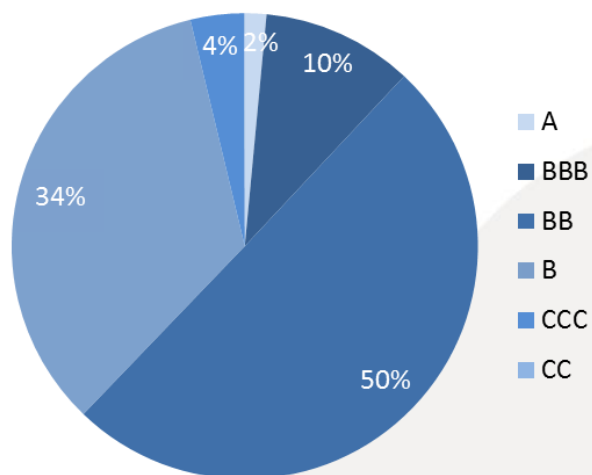
Do portfolia fondu jsme v průběhu měsíce opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci února cca. 94 % majetku). S ohledem na kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) činil v závěru měsíce podíl měnově nezajištěných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

Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

Martin Zezula, portfoliomanážer

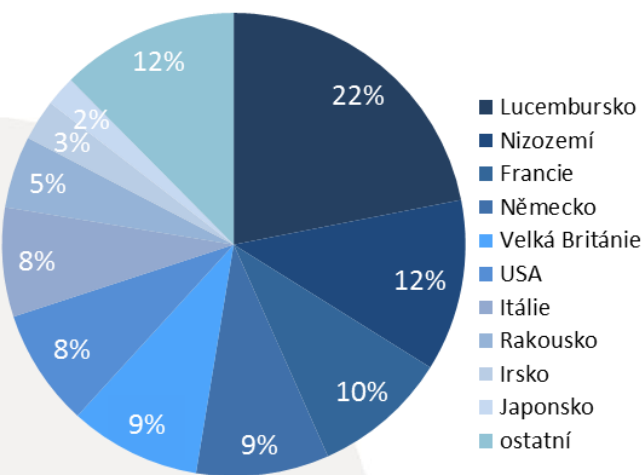
Struktura cenných papírů řídicího fondu

podle ratingu

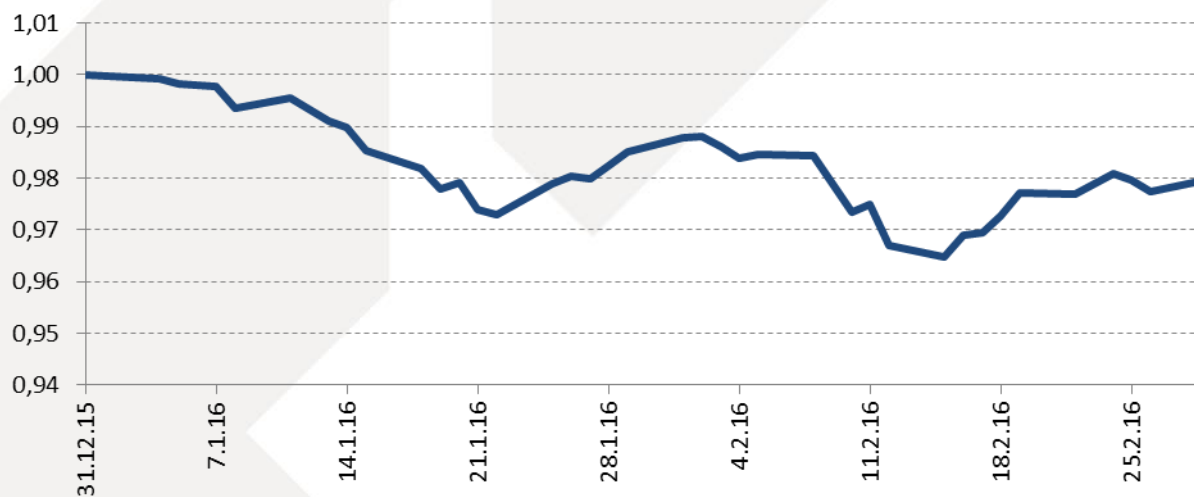


Struktura cenných papírů řídicího fondu

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.