

duben 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	282,7 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. – 30. 04. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,36 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,94 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,91 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,03
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,09 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 30. 4. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,36 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,71 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,31 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	1,28 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,15 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,13 %
MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23	1,12 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,08 %
ONORATO ARMATORI SPA MOBYIT 7 3/4 02/15/23	1,08 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,05 %

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 30. 4. 2016

od vzniku
2,26 %

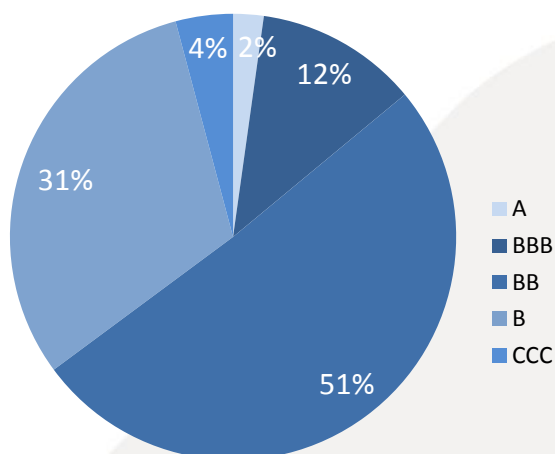
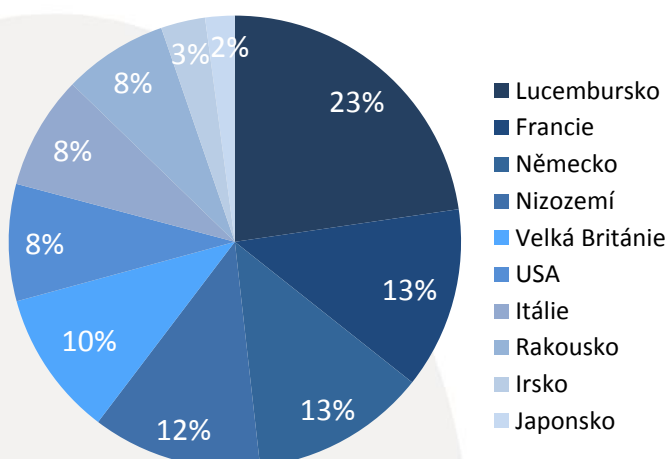
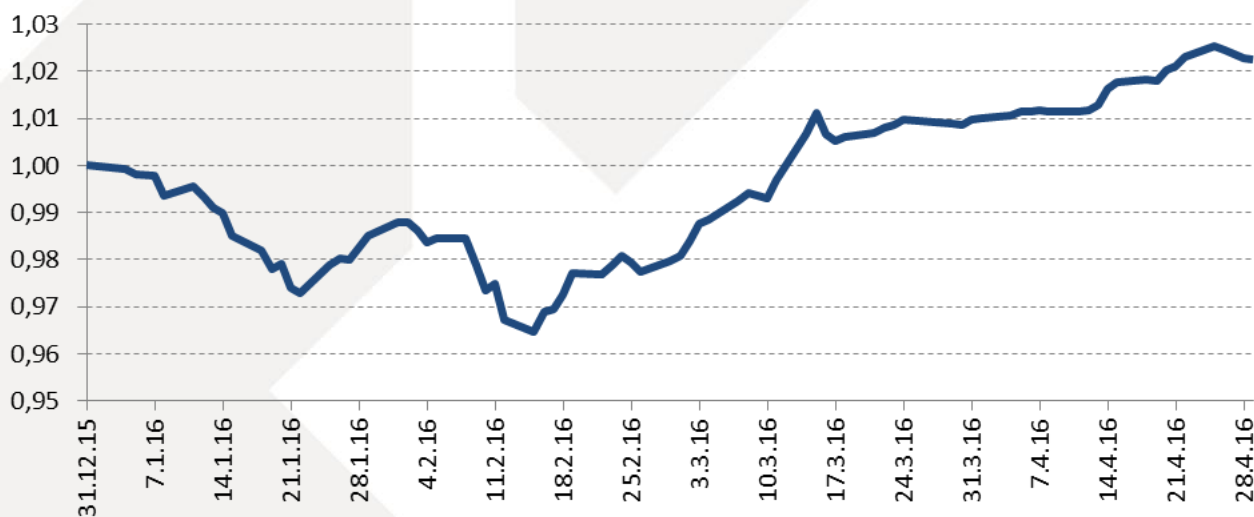
Komentář manažera fondu

V dubnu se aktivům na finančních trzích obecně dařilo, největší zisky zaznamenaly akciové burzy a komodity. Jednoznačnou hvězdou byla v dubnu ropa, která posílila o více než 20 %. To částečně uklidnilo investory, kteří se obávali o zdraví ropného sektoru a schopnost ropných firem splácet své závazky. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí - 0,57 %.

Do portfolia fondu jsme i v dubnu opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 94 % oproti 90 % k 31. 3. 2016). S ohledem na přetrvávající kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) činil v závěru měsíce podíl měnově nezajištěných investic cca. 19 % majetku (versus 23 % ke konci března a 25 % limit).

Hlavní pozornost investorů bude i v blízké budoucnosti upřena ke stavu americké ekonomiky a případnému dalšímu zvyšování úrokových sazeb americkou centrální bankou. Příští, to je červnové, zasedání této centrální banky je naplánováno jen pár dní před britským hlasováním o setrvání v Evropské unii. Případná zvýšená nervozita před tímto hlasováním může ovlivnit kroky americké centrální banky.

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.