

leden 2016

## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

### Všeobecné údaje o fondu

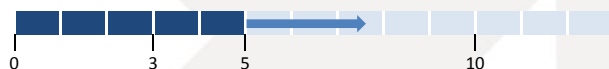
Založení fondu	23. listopadu 2015
Objem fondu (NAV)	160,6 mil. CZK
Vstupní poplatek	až 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Celková nákladovost (TER)*	0,73 %
Syntetický TER*	1,26 %

\* 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. 01. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,65 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	3,14 %
Max. pokles podřízeného fondu	2,70 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,06 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,93
Průměrný rating řídicího fondu	BB

### Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 29. 1. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,49 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,38 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,38 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,32 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 2 3/4 05/15/19	1,22 %
MAGNOLIA BC SA MDMFP 9 08/01/20	1,21 %
OTE PLC HTOGA 7 7/8 02/07/18	1,00 %
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 4 07/30/22	0,97 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	0,97 %
NEW LOOK SENIOR ISSUER NEWLOK 8 07/01/23	0,95 %

### 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. 1. 2016

od vzniku  
-1,49 %

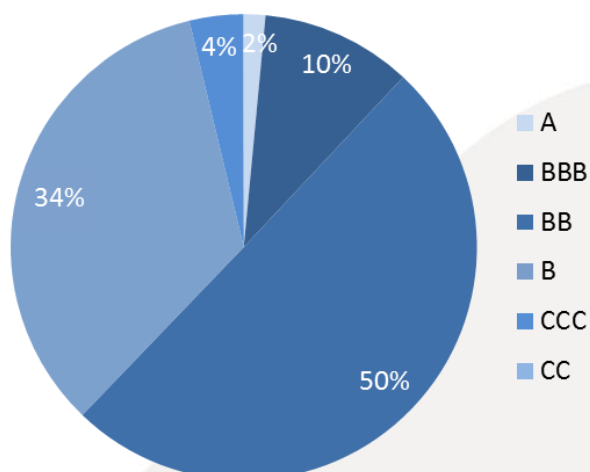
### Komentář manažera fondu

Začátek letošního roku nebyl pro finanční trhy nejlepší, investoři viděli nejhorší start za několik desítek let. Po pár měsících znovu eskalovala situace v Číně, tentokrát to však byly spíše technické faktory jako zrušení zákazu prodeje pro velké akcionáře či zavedení automatického přerušení obchodování při velkém poklesu akciového trhu. Tato negativní nálada se přenesla i na ostatní akciové burzy. K negativní náladě přispěl paradoxně i další pokles cen ropy, což je jindy vnímáno jako prorůstový indikátor. Aktuálně však převážila obava investorů o zdraví a životaschopnost ropných firem.

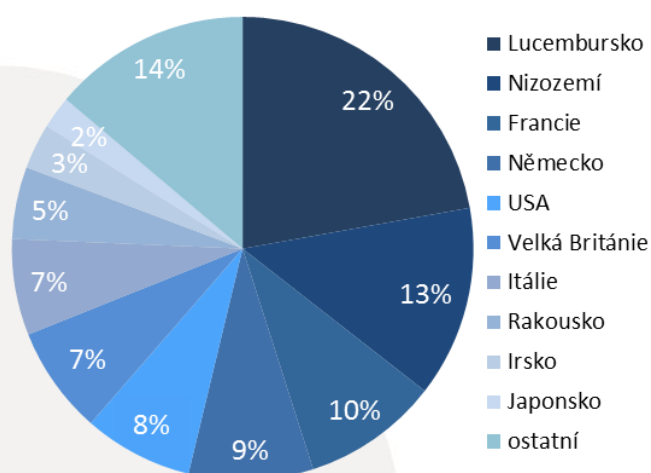
Do portfolia fondu jsme v průběhu měsíce opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci ledna cca. 96 % majetku). S ohledem na kredibilitu devizového závazku ČNB (kurz min. 27 CZK/EUR) činil v závěru měsíce podíl měnově nezajištěných investic 19 % majetku (versus limit 25 %).

Globální ekonomické ukazatele signalizují relativně solidní budoucí růst, i proto se zdá, že lednové výprodeje na trzích byly spíše pod vlivem negativních emocí než na základě racionálních úvah. Nicméně zvýšená volatilita na trzích přetrvává a i pro příští týdny bude potřeba s vyšší nervozitou počítat.

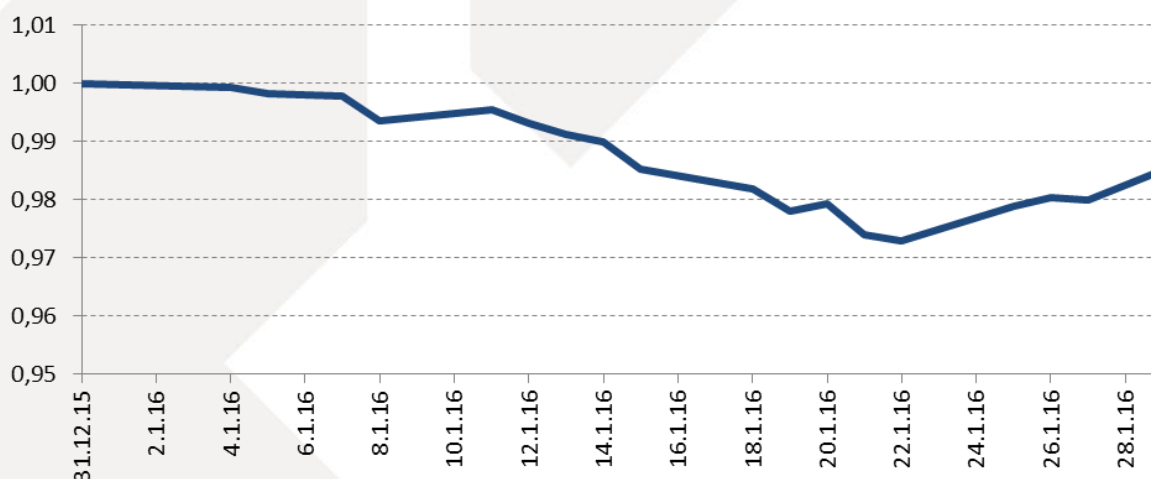
**Struktura cenných papírů řídicího fondu  
podle ratingu**



**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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.