

prosinec 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	961,8 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	max. 2 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	0 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Celková nákladovost (TER) ¹	0,73 %
Syntetický TER ¹	1,26 %

¹ Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,32 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,24 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,11
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,41 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,8 %
Průměrný rating řídicího fondu	A

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

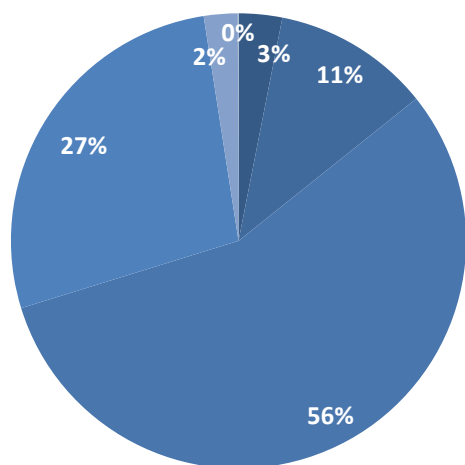
Výkonnost fondu k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
1,32 %	0,87 %	3,78 %	5,65 % p.a. / 5,67 %

Doporučený investiční horizont

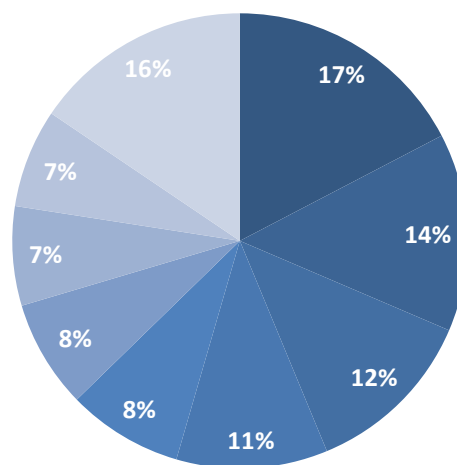


Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 30.11.2016)



■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ CC ■ D

Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 30.11.2016)



■ Lucembursko ■ Francie ■ Nizozemsko
 ■ Německo ■ UK ■ Itálie
 ■ Rakousko ■ USA ■ Jiné

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.

Komentář manažera fondu

Martin Zezula, portfoliomanážer

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

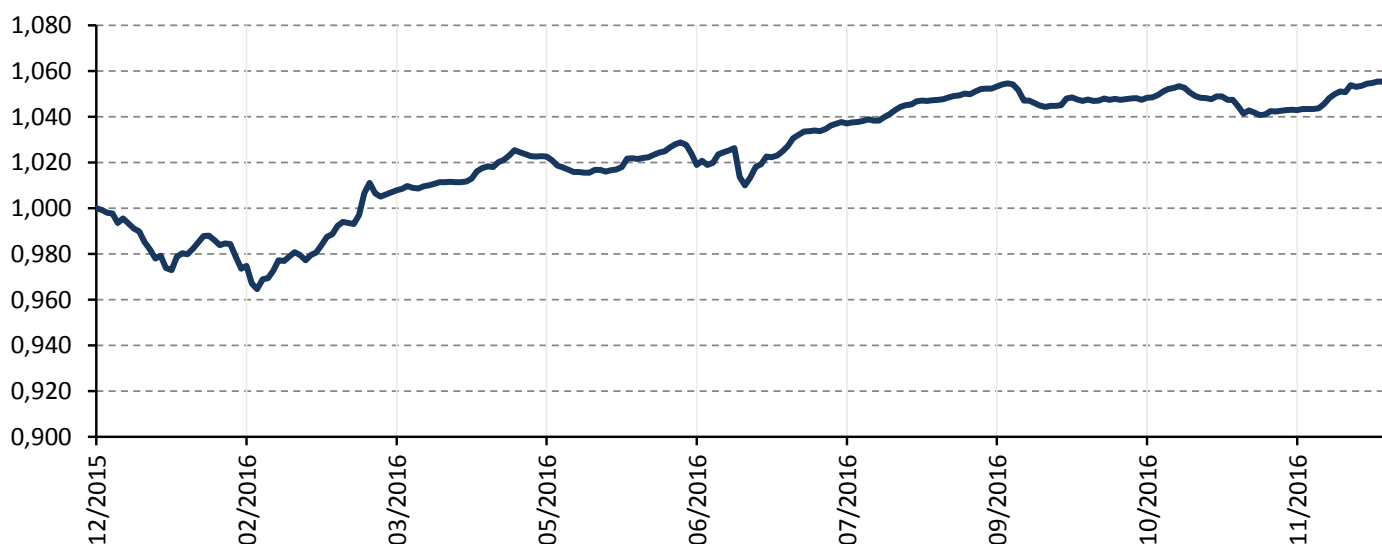
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v prosinci opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. 12. 2016 cca. 97 % majetku oproti 96 % ke konci listopadu). Míra měnového zajištění portfolia nadále kolísala kolem 80 %.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

Největší akciové pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 30.11.2016)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,3 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,39 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	1,3 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,3 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,28 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,27 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,26 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,14 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,04 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	1 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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.