

leden 2017

## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 024,4 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	max. 2 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	0 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Celková nákladovost (TER) <sup>1</sup>	0,73 %
Syntetický TER <sup>1</sup>	1,26 %

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

### Doporučený investiční horizont



### Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,2 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,16 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,99
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,62 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	97,8 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

### Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

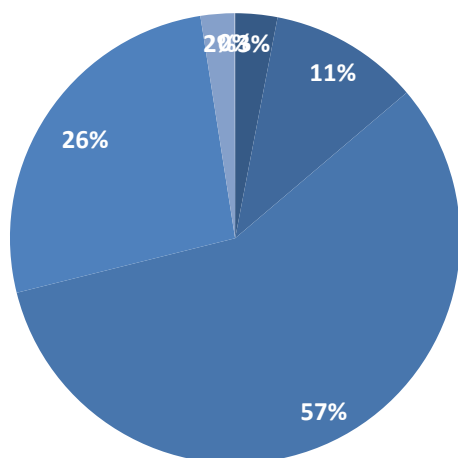
Vyšší riziko →

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

### Výkonnost fondu k 31.1.2017

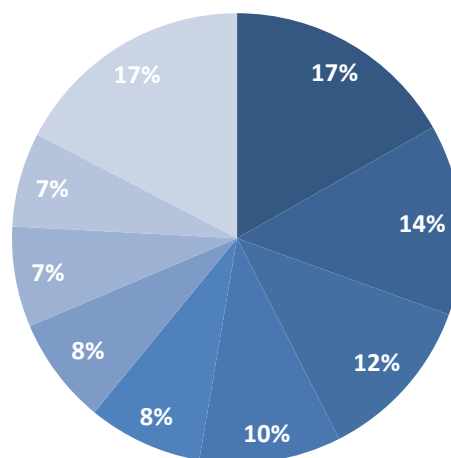
1M	3M	6M	od vzniku
-0,17 %	0,42 %	1,65 %	5,04 % p.a. / 5,49 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu  
(k 31.12.2016)



■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ CC ■ D

Struktura řídicího fondu podle zemí  
(k 31.12.2016)



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

Řídícím 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**

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

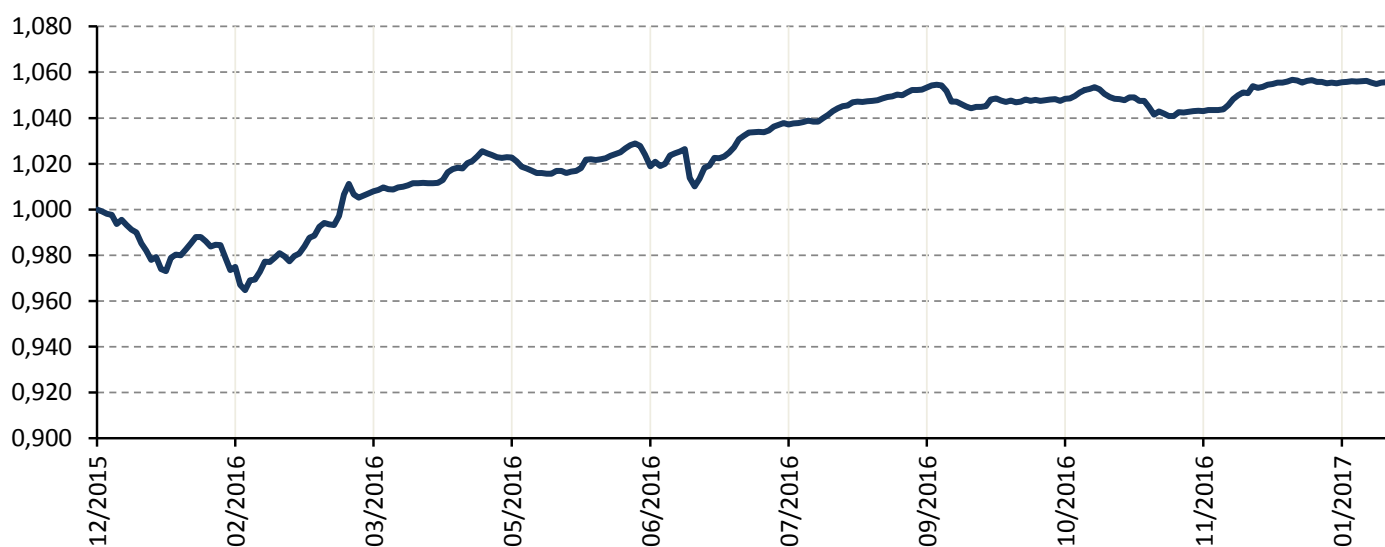
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v lednu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. 1. 2017 cca. 95 % majetku oproti 97 % ke konci prosince 2016). Téměř celé portfolio jsme v uplynulém měsíci zajistili proti příp. posílení koruny vůči euru poté, co Česká národní banka opustí dosavadní režim udržující kurz české měny na úrovni min. 27 CZK/EUR.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Europa High Yield (k 31.12.2016)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,25 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,41 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,39 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	1,29 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,28 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,25 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,23 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,12 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	1,12 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.