

listopad 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. 11. 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 408,8 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	1 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 30. 11. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,52 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,7 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,96
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,75 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,9 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

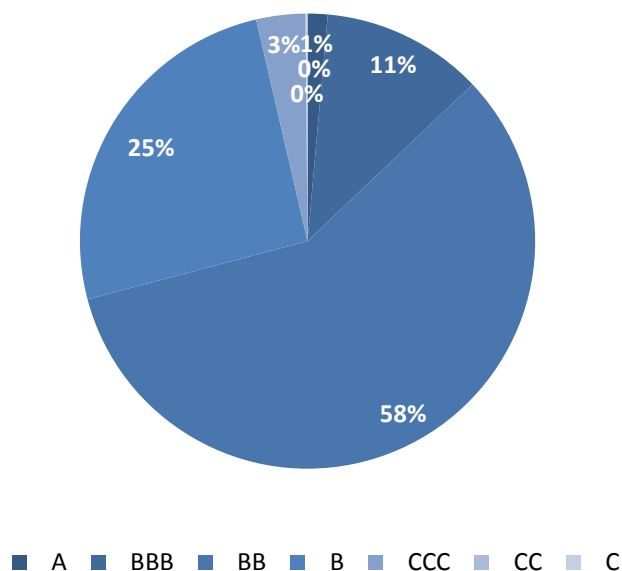
Vyšší riziko →

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

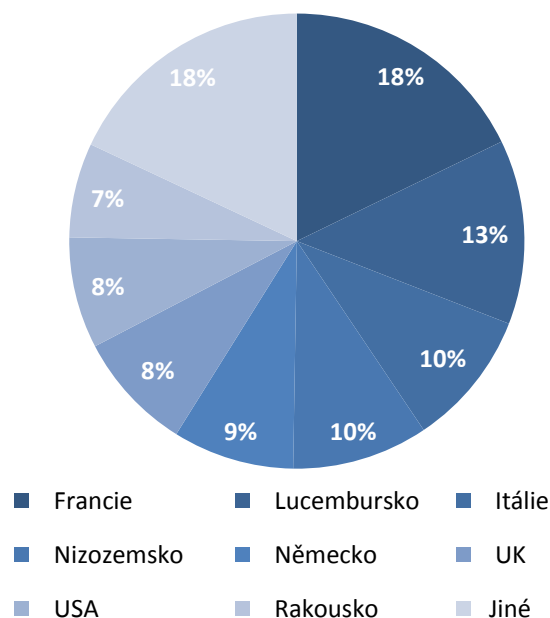
Výkonnost fondu k 30. 11. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,27 %	0,61 %	1,15 %	4,12 % p.a. / 8,04 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 31. 10. 2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 31. 10. 2017)



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

Jednou z nejdůležitějších listopadových událostí byla stabilizace cen českých státních dluhopisů. Po prudkých poklesech cen v září a říjnu způsobených dobrými daty z tuzemské ekonomiky se v polovině měsíce trend otočil a nyní pozorujeme lehký růst cen těchto dluhopisů. Jedním z důvodů může být klesající pravděpodobnost zvyšování úrokových sazeb v prosinci. Stabilní situace je aktuálně na akcích a komoditách, kde jsme zaznamenali lehký růst, respektive stagnaci.

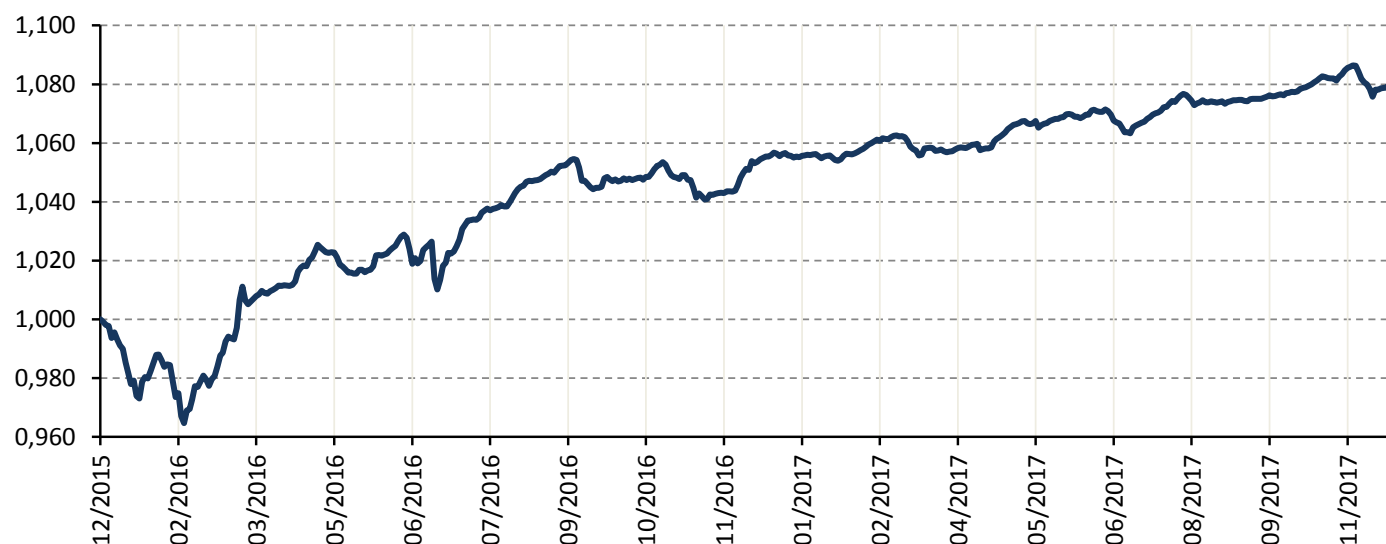
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v listopadu dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, ke konci měsíce činila zainvestovanost fondu více než 96 %.

V nejbližších týdnech bude pro český dluhopisový trh důležité prosincové zasedání ČNB, kde se bude rozhodovat o případném dalším zvyšování úrokových sazeb. Akciové trhy budou jistě velmi pozorně sledovat vývoj okolo americké daňové reformy, která úspěšně prošla americkým Kongresem.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 31. 10. 2017)

EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,26 %
ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,19 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,07 %
WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	1,04 %
BANIJAY GROUP SAS BANIJA 4 07/01/22	0,94 %
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	0,94 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,77 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,72 %
NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24	0,64 %
UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	0,63 %

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.