

červen 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 588,2 mil. Kč
Min. investice jednorázová	10 000 Kč
Min. investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	max. 2 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Poplatek distributora za zprostředkování	
- Nákup	0 %
- Odkup	0 %

Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 30. 6. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,78 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,88 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,21
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,04 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,7 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

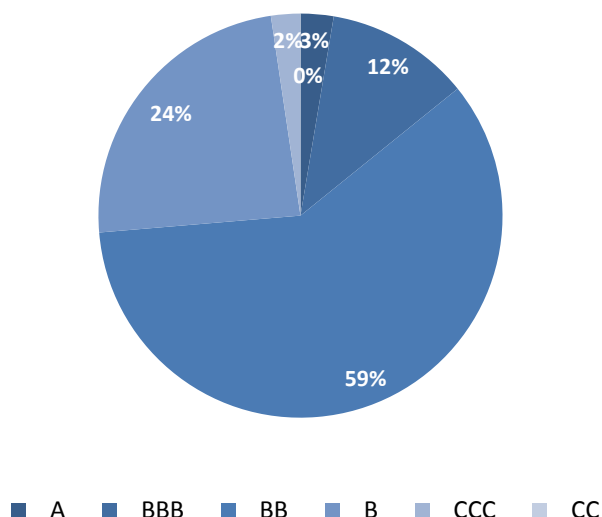
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

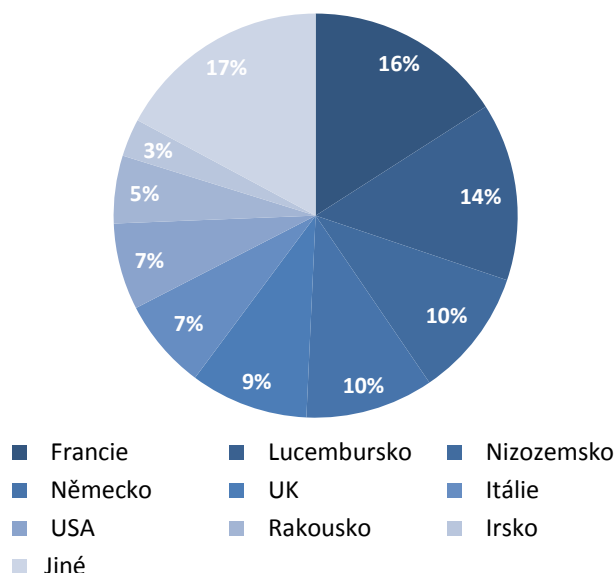
Výkonnost fondu k 30. 6. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,06 %	0,98 %	1,03 %	4,46 % p.a. / 6,76 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 31.5.2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 31.5.2017)



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, portfoliomanazer

Světové burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

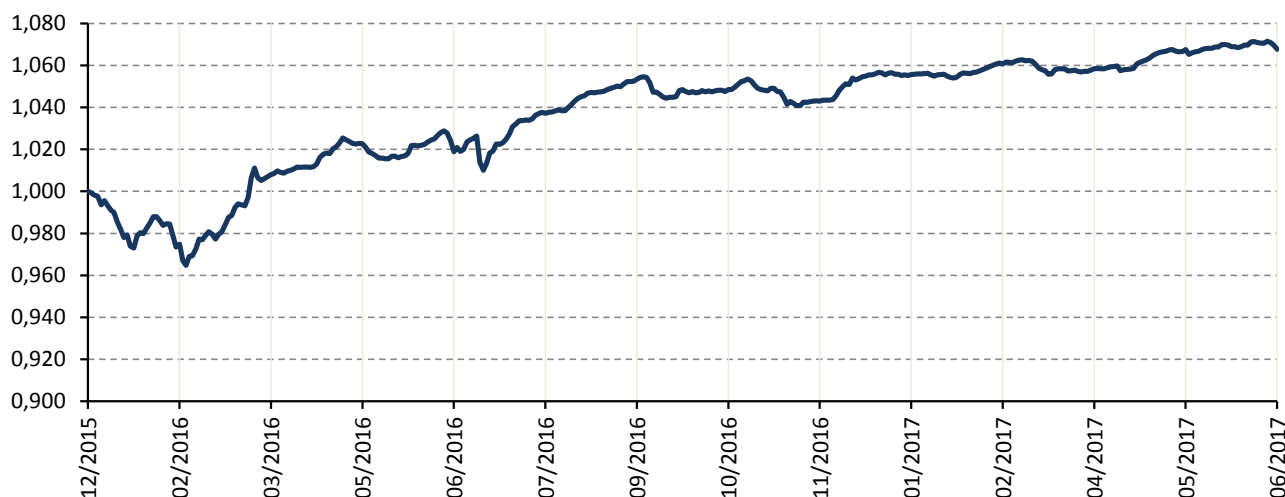
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme i v červnu dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. 6. 2017 cca. 94 % majetku oproti 96 % ke konci května). Míra měnového zajištění meziměsíčně nepatrně vzrostla z necelých 82 % majetku na nyní 83 %.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 31.5.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,54 %
PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	1,16 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,14 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	0,97 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	0,95 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,93 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,83 %
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SAPSJ 4 04/01/23	0,76 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	0,73 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	0,49 %

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.