

duben 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 346,7 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. 4. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,92 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,97 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,19
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,04 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,2 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

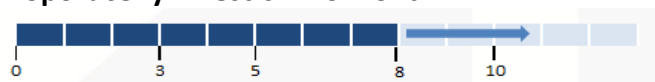
Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

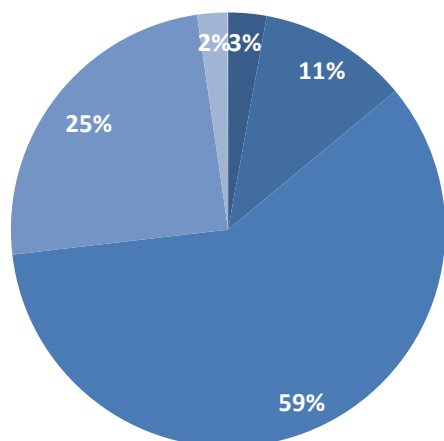
Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 30.4.2017

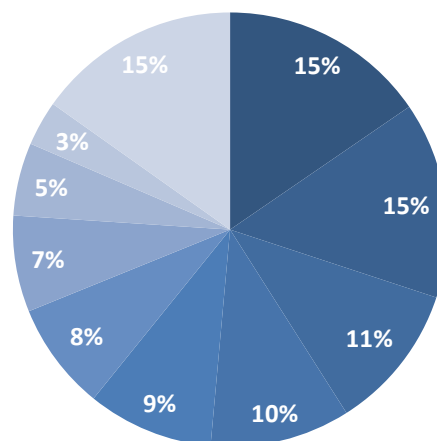
1M	3M	6M	od vzniku
0,52 %	0,74 %	1,15 %	4,67 % p.a. / 6,27 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 31.3.2017)



■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ CC

Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 31.3.2017)



■ Lucembursko ■ Francie ■ Nizozemsko
 ■ Německo ■ UK ■ Itálie
 ■ USA ■ Rakousko ■ Irsko
 ■ 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 začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

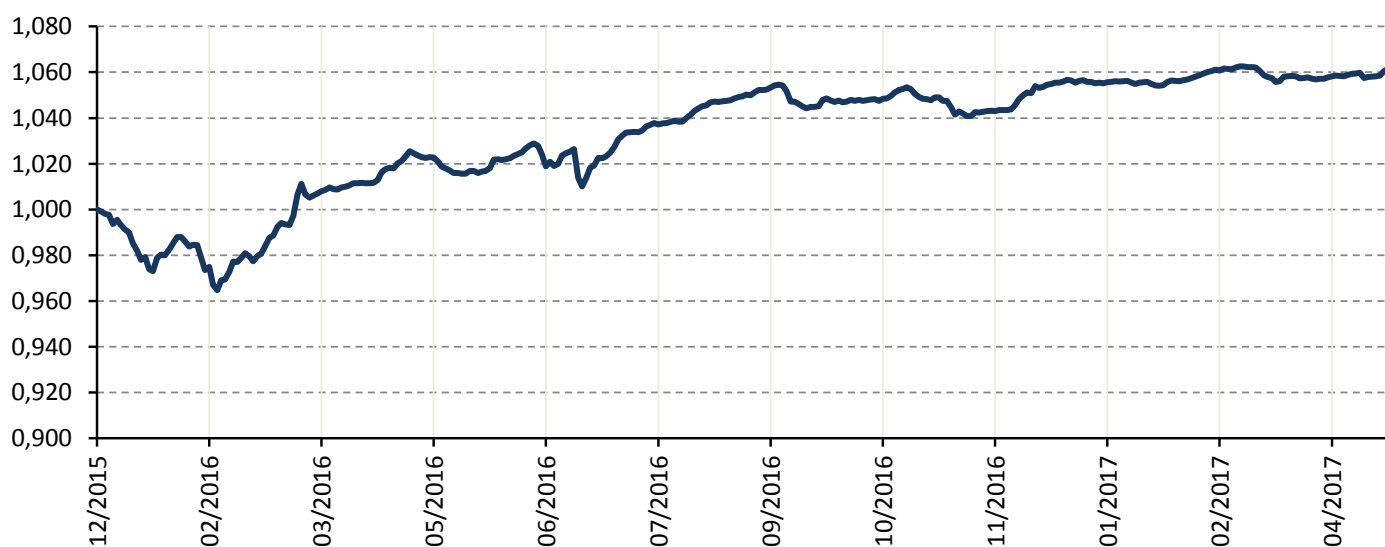
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v dubnu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 30. 4. 2017 cca. 95 % majetku oproti 97 % ke konci března). Téměř celé portfolio fondu (aktuálně 97 % majetku; meziměsíčně beze změny) zůstává zajištěno proti příp. posílení české koruny.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Europa High Yield (k 31.3.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,24 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,5 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,35 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	1,25 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,19 %
ALLIANCE DATA SYSTEMS CO ADS 5 1/4 11/15/23	1,18 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,13 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,1 %
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	1,01 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	0,96 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.