

srpen 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 890,9 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 - 31. 8. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,67 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,8 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,07
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,18 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	92,9 %
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
---	---	---	---	---	---	---

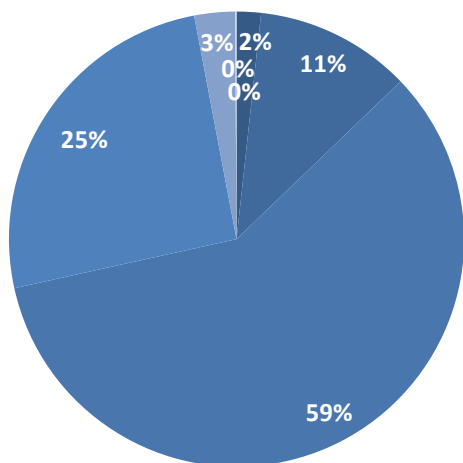
Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 31. 8. 2017

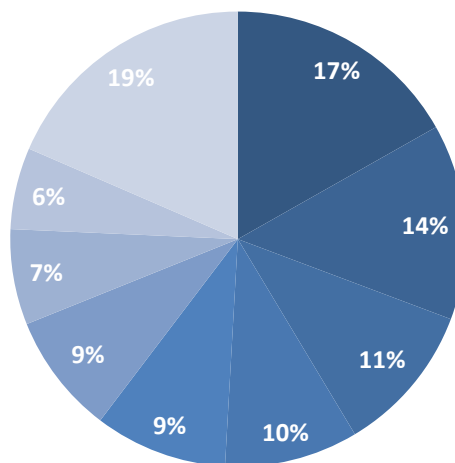
1M	3M	6M	od vzniku
0,09 %	0,48 %	1,13 %	4,33 % p.a. / 7,33 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 31.7.2017)



■ A ■ BBB ■ BB ■ B ■ CCC ■ CC ■ C

Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 31.7.2017)



■ Francie ■ Lucembursko ■ Nizozemsko
 ■ UK ■ Německo ■ 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.

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

Vyspělé akciové trhy během srpna oslabily, což lze do značné míry připsat na vrub zvýšenému geopolitickému napětí v čele se Severní Koreou. Na domácí scéně bylo zřejmě nejvýznamnější událostí zvýšení úrokových sazeb ČNB (poprvé po téměř deseti letech) spolu s překvapivě silným údajem o růstu HDP za 2. kvartál, odezva na dluhopisovém trhu však byla relativně vlažná.

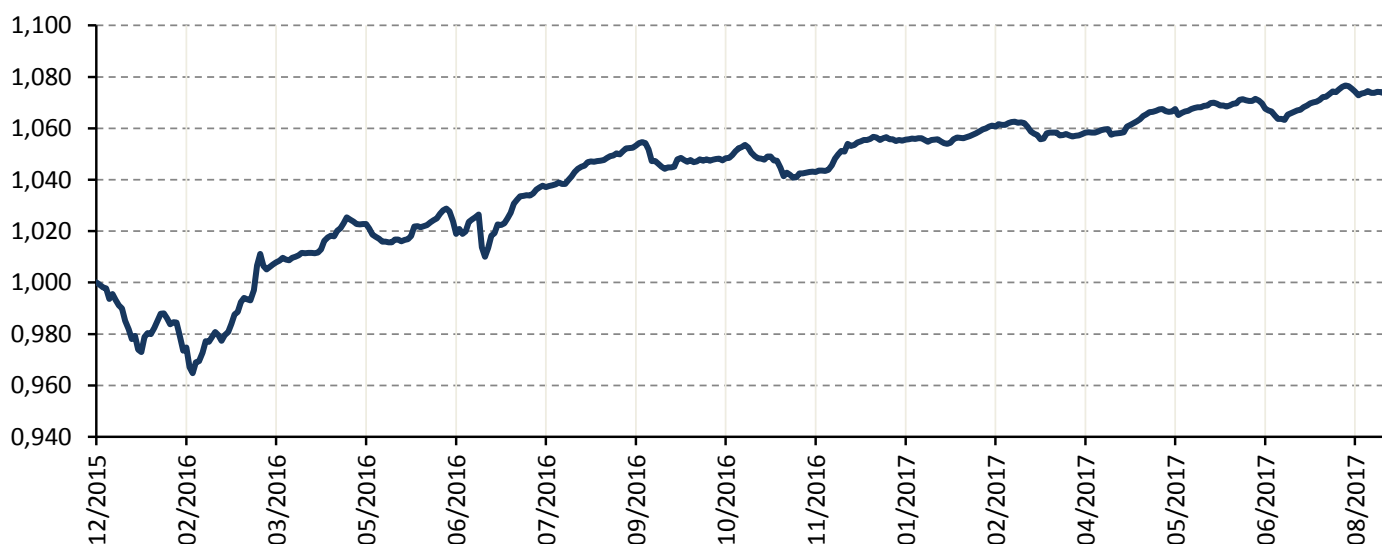
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v srpnu dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, snahou bylo přitom držet zainvestovanost v blízkosti 95 %. Míra měnového zajištění zůstala víceméně beze změny na úrovni cca. 85 % majetku.

Obchodování na finančních trzích se v příštích týdnech zřejmě ponese ve znamení vývoje na mezinárodně-politické scéně a postupně zveřejňovaných makroekonomických dat.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 31.7.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,54 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,16 %
COOPERATIVA MURATORI & C CMCRAV 6 7/8 08/01/22	1,03 %
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	1,01 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,86 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,83 %
NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24	0,76 %
THYSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	0,74 %
PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	0,7 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	0,5 %

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.