

prosinec 2017

## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. 11. 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 444,6 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 *	2 %
- Odkup *	0 %

### Ukazatele

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,49 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,68 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	2,52 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,8 %

### Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

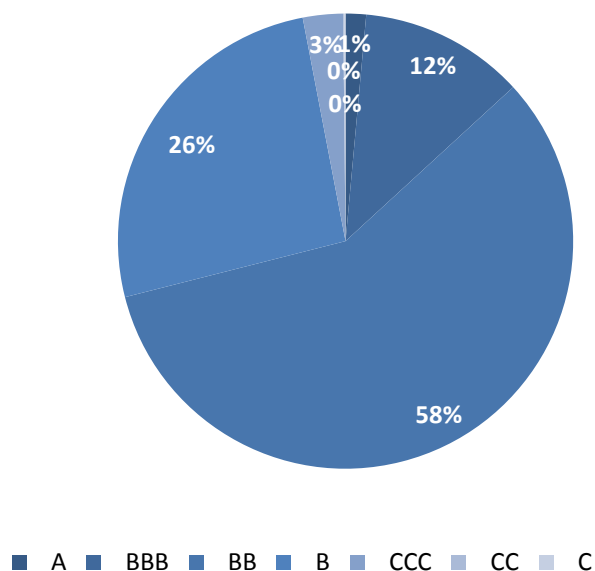
Vyšší riziko →

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

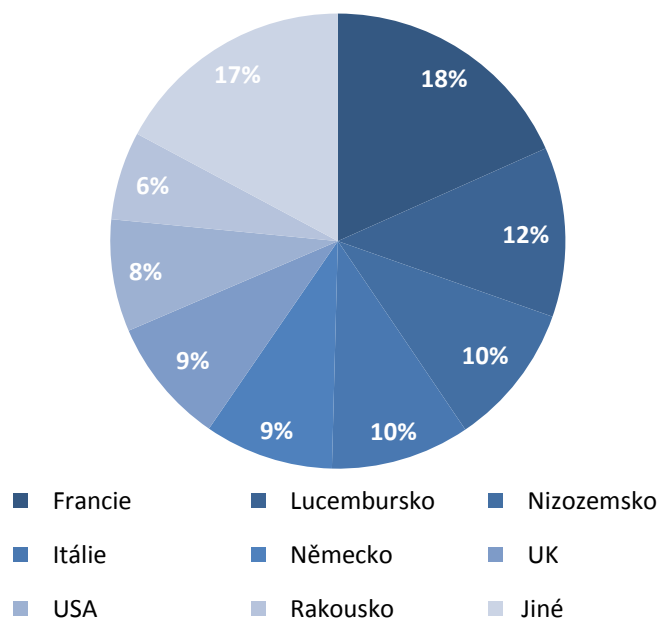
### Výkonnost fondu k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,57 %	-0,18 %	0,63 %	3,64 % p.a. / 7,43 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu  
(k 30. 11. 2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí  
(k 30. 11. 2017)



\* platné od 1. 1. 2018

## 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**

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nynějších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v prosinci dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, zainvestovanost fondu ke konci roku 2017 oproti stavu k 30. 11. 2017 stagnovala na úrovni necelých 97 %. Na přechodném oslabení české koruny v druhé polovině měsíce jsme za atraktivních podmínek zvýšili míru zajištění držených cizoměnových instrumentů (aktuálně 95 % portfolia versus 86 % k 30. listopadu).

Vyhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 30. 11. 2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,27 %
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,21 %
WIND TRE SPA WINTRE 3 1/8 01/20/25	1,11 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,09 %
BANIJAY GROUP SAS BANIJA 4 07/01/22	0,95 %
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	0,94 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,82 %
INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23	0,75 %
UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	0,68 %
NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24	0,56 %

## 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.