

říjen 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|--|-----------------|
| Založení fondu | 23. 11. 2015 |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 2 347,5 mil. Kč |
| Min. investice jednorázová | 10 000 Kč |
| Min. investice pravidelná | 500 Kč |
| Vstupní poplatek | 0 % |
| Úplata investiční společnosti | 0,70 % |
| Poplatek distributora za zprostředkování | |
| - Nákup | max. 2 % |
| - Odkup | 0 % |

Ukazatele

| | |
|--|-------------------------|
| Referenční období | 23. 11. 14 - 31. 10. 17 |
| Volatilita (p. a.) podřízeného fondu | 2,54 % |
| VaR (99%, 1M) podřízeného fondu | 1,72 % |
| Max. pokles podřízeného fondu | 3,53 % |
| Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu | 2,95 |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 3,62 % |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu | 96,6 % |
| 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|

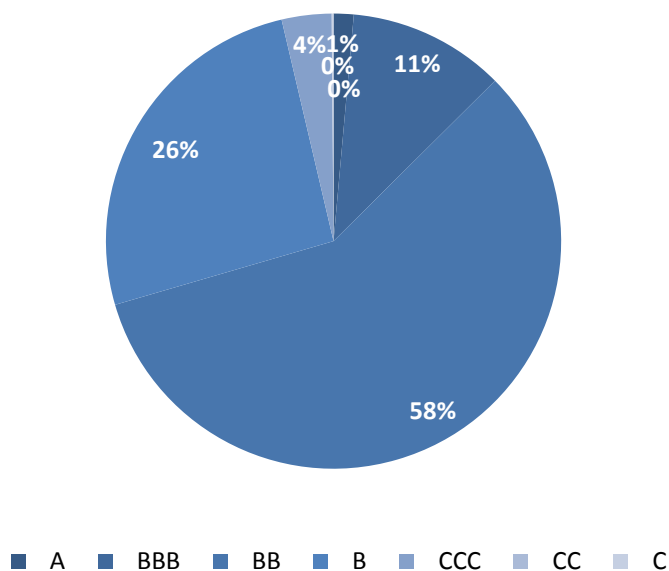
Doporučený investiční horizont



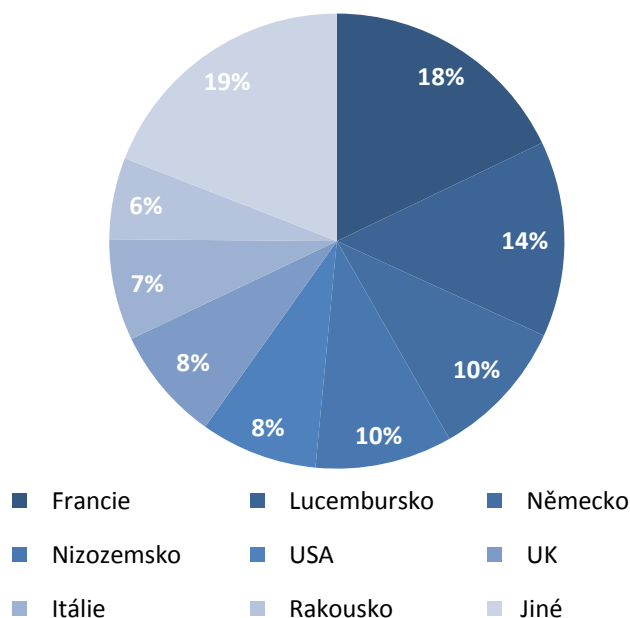
Výkonnost fondu k 31. 10. 2017

| 1M | 3M | 6M | od vzniku |
|--------|--------|--------|----------------------|
| 0,66 % | 1,03 % | 1,95 % | 4,46 % p.a. / 8,34 % |
| 2016 | | | |
| 5,67 % | | | |

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 30. 9. 2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 30. 9. 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, portfoliomanager

Akcíím se v říjnu dařilo, a to napříč většinou sledovaných trhů. Poměrně pěkný růst jsme zaznamenali jak na amerických a evropských akciových trzích, tak třeba také v Japonsku nebo České Republice. Naopak české státní dluhopisy byly v návaznosti na dobrá data z ekonomiky a vyjádření ČNB pod silným prodejním tlakem, dluhopisy s průměrnou splatností dva roky oslabily o 0,7 % a dluhopisy s průměrnou splatností čtyři roky poklesly dokonce o 1,8 %.

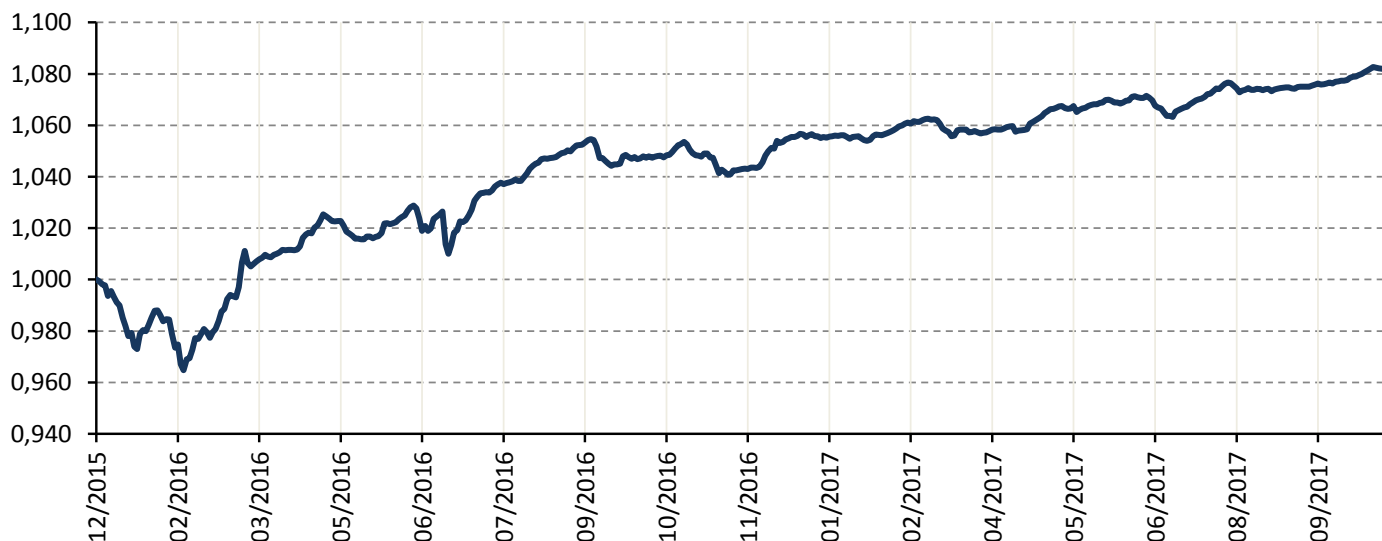
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v říjnu dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, meziměsíčně zainvestovanost fondu poklesla z 99 % na 97 % majetku. Míru měnového zajištění jsme snížili z cca 85 % ke konci září na nyníjších 81 % majetku.

V nejbližších týdnech se pravděpodobně zaměří pozornost investorů na americkou administrativu a její snahu výrazněji pohnout se slibovanou daňovou reformou. Ta by měla přinést americké ekonomice podnět pro další hospodářský růst.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 30. 9. 2017)

| | |
|--|--------|
| EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25 | 1,99 % |
| ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23 | 1,46 % |
| CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24 | 1,1 % |
| DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23 | 0,97 % |
| BANIJAY GROUP SAS BANIJA 4 07/01/22 | 0,96 % |
| UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27 | 0,78 % |
| OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24 | 0,73 % |
| INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23 | 0,69 % |
| NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24 | 0,66 % |
| UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25 | 0,65 % |

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.