

červenec 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23.11.2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 667,4 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. 7. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,72 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,84 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,16
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	3,14 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,7 %
Průměrný rating řídicího fondu	BB

Doporučený investiční horizont



Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

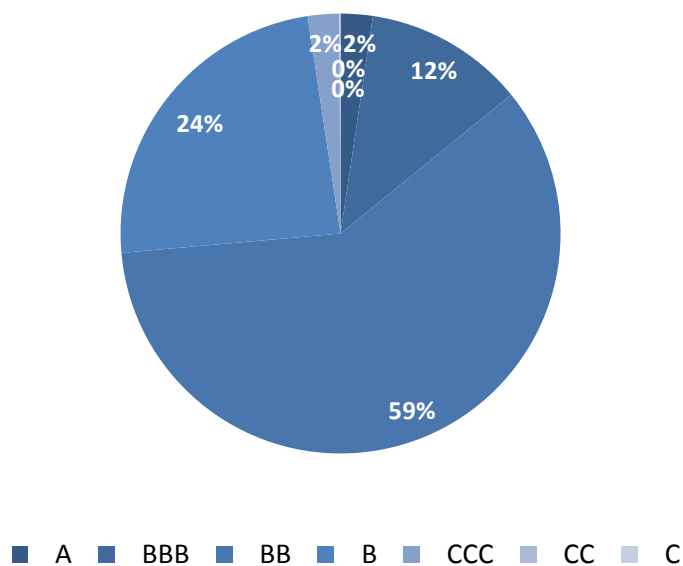
Vyšší riziko →

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

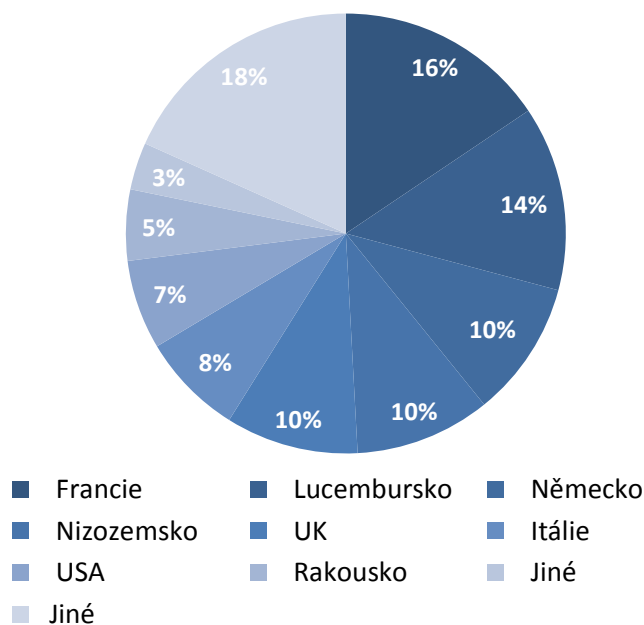
Výkonnost fondu k 31. 7. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,45 %	0,91 %	1,65 %	4,51 % p.a. / 7,23 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 30.6.2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 30.6.2017)



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, portfoliomanážer

Světové burzy byly v uplynulém měsíci nejednotné, když např. americký akciový trh, měřeno indexem S&P 500, v poslední červencové dekádě dosáhl nového historického maxima (a letos tak již posílaje o více než 10 %, po přepočtu do české koruny však téměř 5 % ztrácí), zatímco např. japonské akcie v prvním prázdninovém měsíci oslabily. Ceny českých dluhopisů ve stejném období smazaly část svých červnových ztrát.

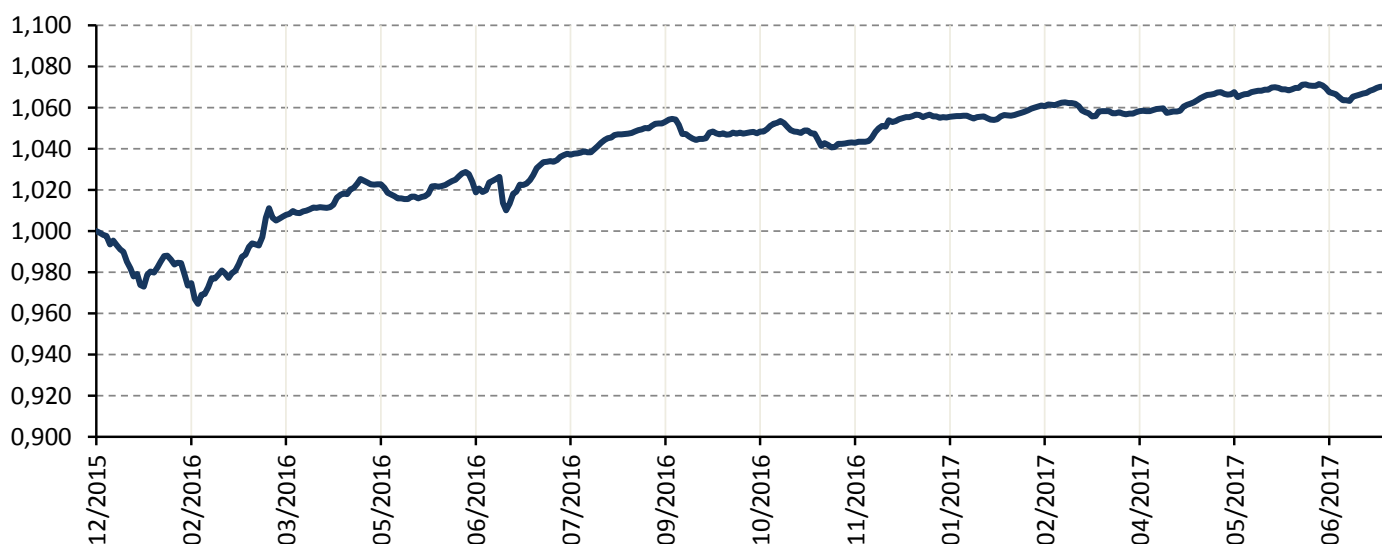
Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v červenci dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (k 31. 7. 2017 cca. 96 % majetku oproti 94 % ke konci června). Míra měnového zajištění meziměsíčně nepatrně vzrostla z 83 % majetku na nyní 84 %.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 30.6.2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,55 %
PEUGEOT SA PEUGOT 2 03/23/24	1,17 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,15 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	0,96 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	0,86 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,85 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,84 %
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH SAPSJ 4 04/01/23	0,76 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	0,74 %
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.