

září 2017

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. 11. 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	2 250,8 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 - 30. 9. 17
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,6 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,76 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	2,91
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	0,72 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	99,2 %
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
---	---	---	---	---	---	---

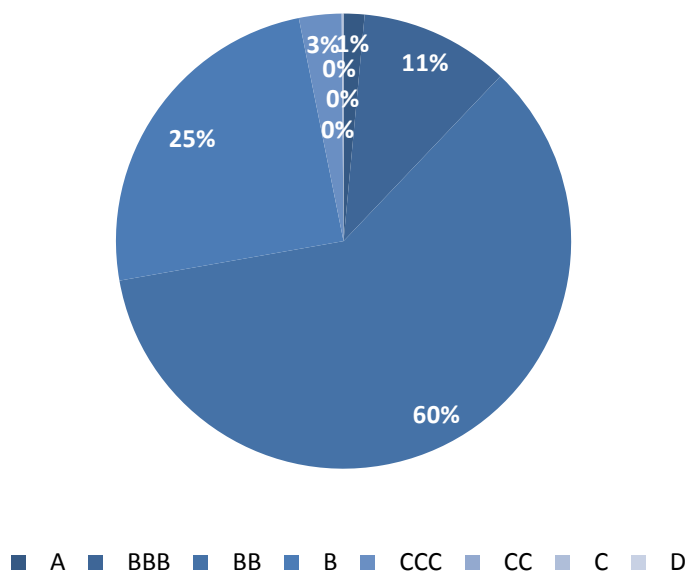
Doporučený investiční horizont



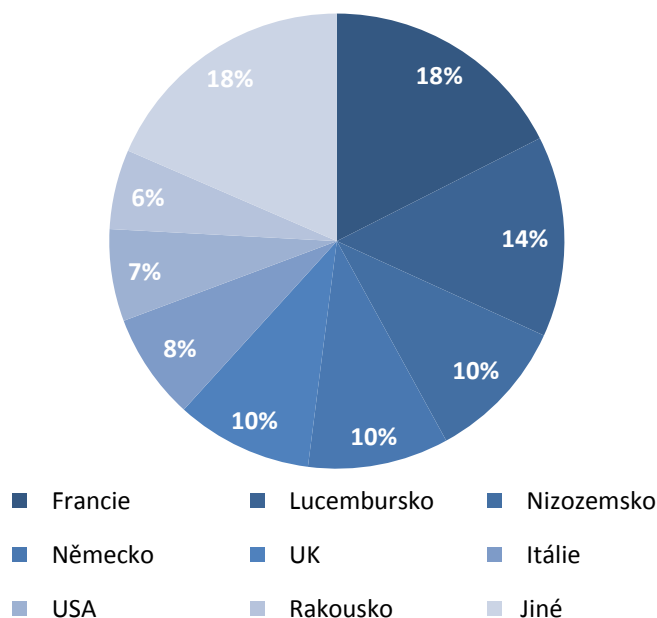
Výkonnost fondu k 30. 9. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,22 %	0,81 %	1,8 %	4,29 % p.a. / 7,62 %
2016			
5,67 %			

Struktura řídicího fondu podle ratingu
(k 31. 8. 2017)



Struktura řídicího fondu podle zemí
(k 31. 8. 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

Akcíím se v září dařilo, globální akciový index posílil o téměř dvě procenta. Zajímavý vývoj jsme viděli na americkém dolaru, který se v září dostal k euru na svá lokální minima, aby následně část těchto ztrát umazal. Na českém dluhopisovém trhu jsme v návaznosti na dobré čísla z ekonomiky zaznamenali relativně silný pokles cen státních dluhopisů, jen v září státní dluhopisy se splatností 3-5 let poklesly o cca 0,6 %.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v září dále dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, meziměsíčně zainvestovanost fondu vzrostla z 97 % na 99 % majetku. Míra měnového zajištění zůstala víceméně beze změny na úrovni cca. 85 % majetku.

V nejbližších týdnech budeme pozorně sledovat další vývoj české ekonomiky, další pozitivní zprávy (nižší nezaměstnanost, vyšší růst HDP, vyšší mzdy) povedou pravděpodobně k dalšímu růstu základních úrokových sazeb a k možnému poklesu cen státních dluhopisů.

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield (k 31. 8. 2017)

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	1,57 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,17 %
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLCSY 5 10/15/23	1,02 %
BANIJAY GROUP SAS BANIJA 4 07/01/22	1,01 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,87 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,84 %
NEW AREVA HOLDING SA AREVAF 4 7/8 09/23/24	0,76 %
INEOS FINANCE PLC INEGRP 4 05/01/23	0,76 %
UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	0,72 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	0,64 %

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.