

srpen 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	639,9 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní poplatek	až 2 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,70 %
Celková nákladovost (TER)*	0,73 %
Syntetický TER*	1,26 %

* Výše celkové nákladovosti pro první období existence fondu byla určena kvalifikovaným odhadem (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Ukazatele

Referenční období	5. 1. – 31. 8. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	3,83 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,59 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,17 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,20
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	5,81 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 7. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,12 %
THYSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,56 %
BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21	1,31 %
BULGARIAN ENERGY HLD BULENR 4 7/8 08/02/21	1,26 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,12 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,10 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,06 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,05 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,00 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	0,94 %

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.

Doporučený investiční horizont



Výkonnost fondu k 31. 8. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
1,29 %	2,89 %	7,29 %	5,11 %

Komentář manažera fondu

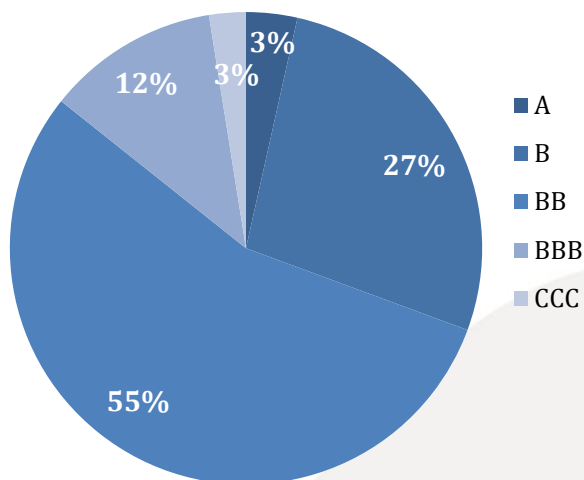
Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.).

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme v srpnu opět dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 94 % majetku oproti 95 % k 31. červenci 2016). Portfolio fondu zůstává z drtivé většiny zajištěno proti měnovým pohybům (v závěru srpna z 95 %, meziměsíčně beze změny).

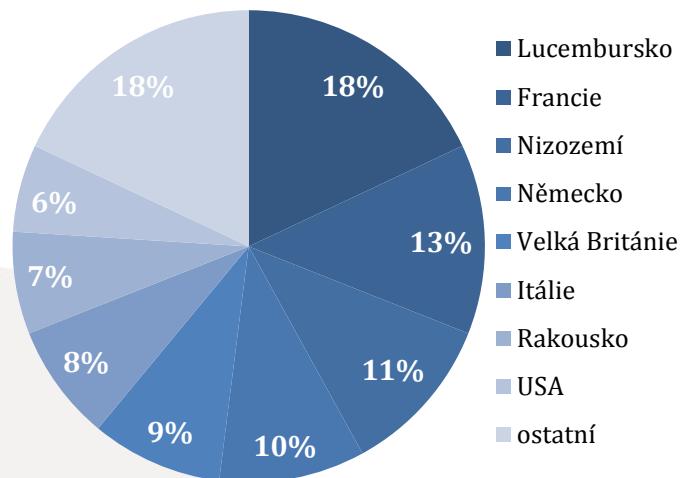
Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

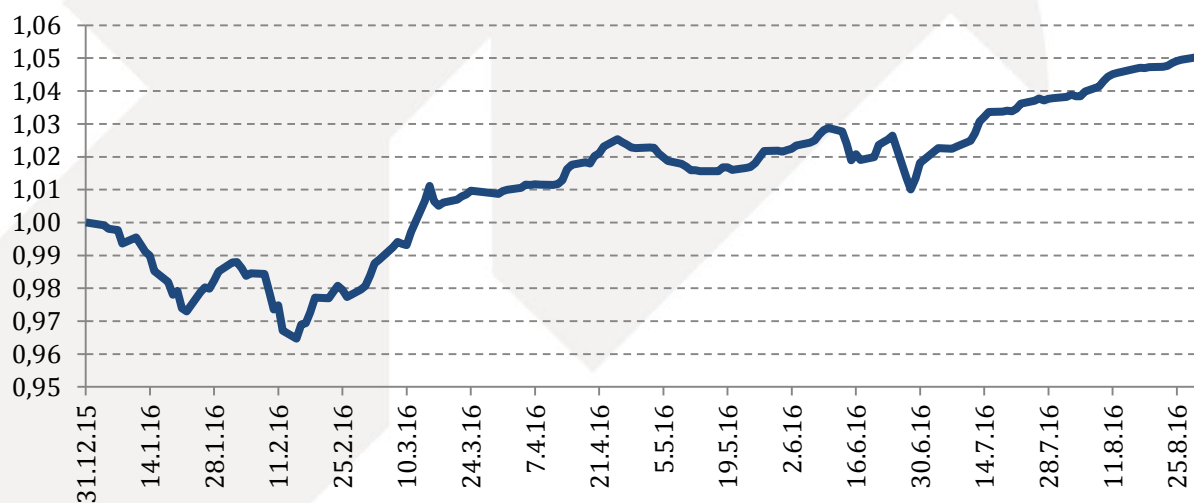
**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
ratingu k 31. 7. 2016**



**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
zemí k 31. 7. 2016**



Vývoj hodnoty podílového listu fondu



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.