

červenec 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	450,8 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

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	5. 1. – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,10 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,77 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,06 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,27
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	4,86 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen

Evropa High Yield k 30. 6. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,16 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,56 %
BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21	1,31 %
FMC FINANCE VII SA FMGR 5 1/4 02/15/21	1,16 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	1,15 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,11 %
ASSICURAZIONI GENERALI ASSGEN 5 06/08/48	1,10 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,08 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,08 %
FRESENIUS FINANCE BV FREGR 3 02/01/21	1,08 %

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.

Výkonnost fondu k 31. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
1,92 %	1,48 %	5,34 %	3,78 %

Komentář manažera fondu

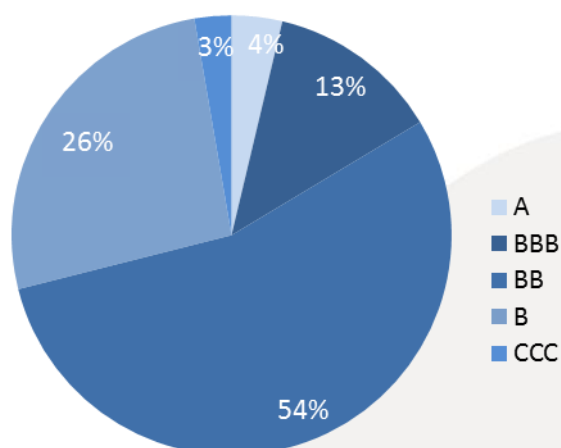
Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme i v červenci opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 95 % majetku oproti 94 % k 30. červnu 2016). Portfolio fondu zůstává z drtivé většiny zajištěno proti měnovým pohybům (v závěru července z 95 % oproti 98 % ke konci měsíce předcházejícího).

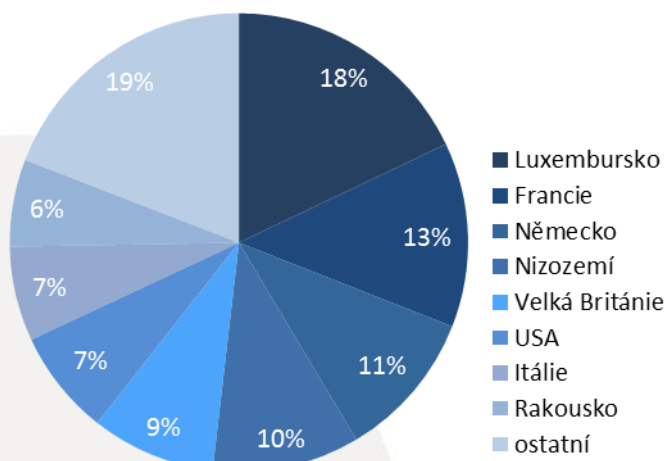
V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

Martin Zezula, portfoliomanážer

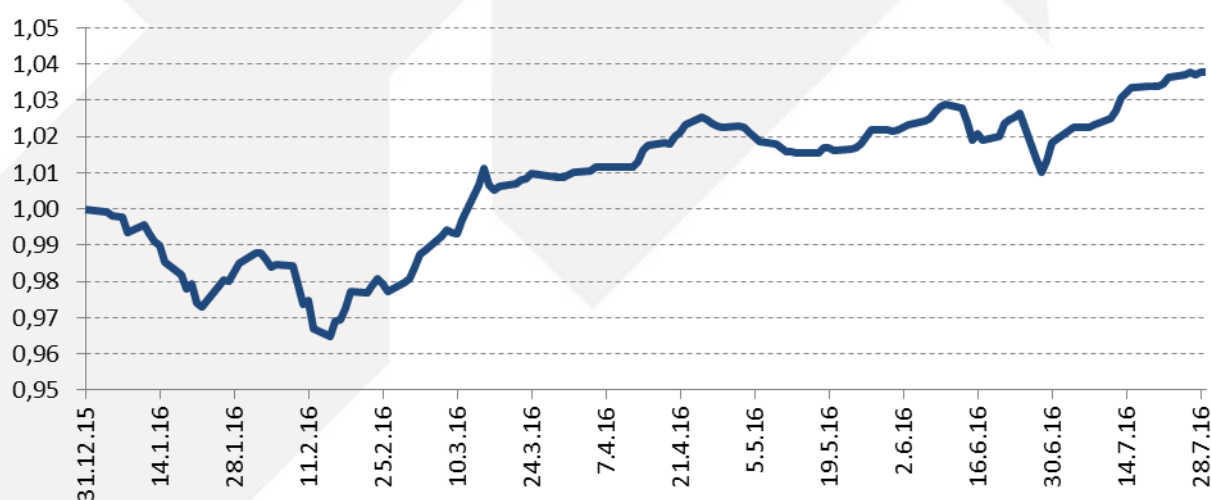
**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
ratingu k 30. 6. 2016**



**Struktura cenných papírů řídicího fondu podle
zemí k 30. 6. 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.