

červen 2016

Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

ISIN: CZ0008474848

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	23. listopadu 2015
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	389,4 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	23. 11. – 30. 6. 16
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,33 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	2,92 %
Max. pokles podřízeného fondu	3,53 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,03 %
Průměrná modifikovaná splatnost řídicího fondu	3,08
Průměrný rating řídicího fondu	BB
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	6,01 %

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen Evropa High Yield k 31. 5. 2016

ZF NA CAPITAL ZFFNGR 2 3/4 04/27/23	2,28 %
THYSSENKRUPP AG TKAGR 2 3/4 03/08/21	1,65 %
WIENERBERGER AG WIEAV 6 1/2 12/29/49	1,28 %
FMC FINANCE VII SA FMEGR 5 1/4 02/15/21	1,24 %
WIND ACQUISITION FIN SA WINDIM 7 04/23/21	1,15 %
VESTAS WIND SYSTEMS A/S VWSDC 2 3/4 03/11/22	1,15 %
MOL HUNGARIAN OIL & GAS MOLHB 2 5/8 04/28/23	1,08 %
SUNRISE COMMUNICATIONS H SUNCOM 2 1/8 03/31/22	1,04 %
SCHAEFFLER FINANCE BV SHAEFF 3 1/2 05/15/22	1,00 %
GOODYEAR DUNLOP TIRES GT 3 3/4 12/15/23	0,98 %

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 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 0,33 %	0,85 %	1,82 %	1,82 %

Komentář manažera fondu

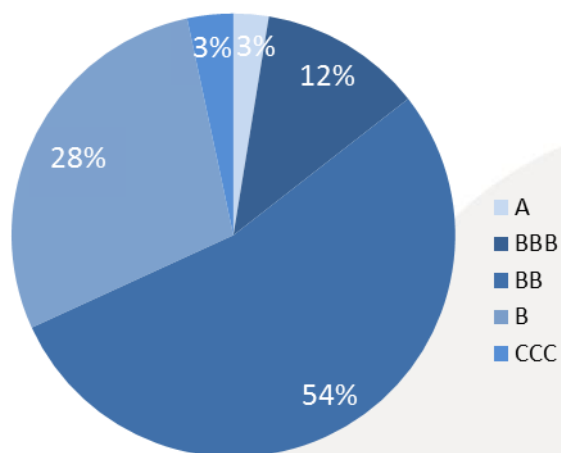
Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Do Fondu high-yield dluhopisů jsme i v červnu opakovaně dokupovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku (ke konci měsíce cca. 94 % majetku). Na přechodném oslabení koruny v souvislosti s nejistotou ohledně výsledku britského referenda jsme téměř celé portfolio fondu zajistili proti kurzovým pohybům (měnově nezajištěné investice k 30. 06. 2016 tvořily necelá 2 % majetku versus 17 % ke konci května a 25 % limit).

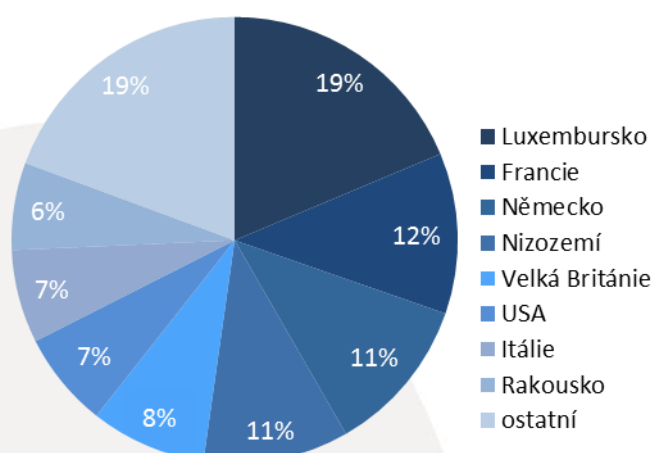
V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

Martin Zezula, portfoliomanážer

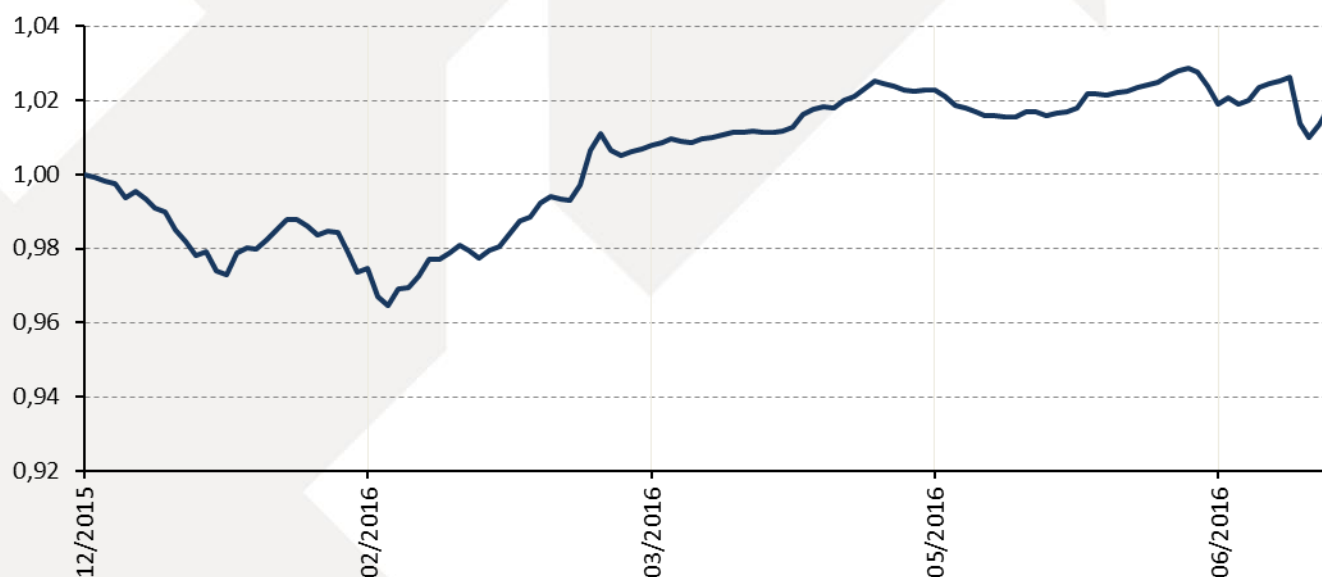
Struktura cenných papírů řídicího fondu podle ratingu k 31. 5. 2016



Struktura cenných papírů řídicího fondu podle zemí k 31. 5. 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.