

# RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

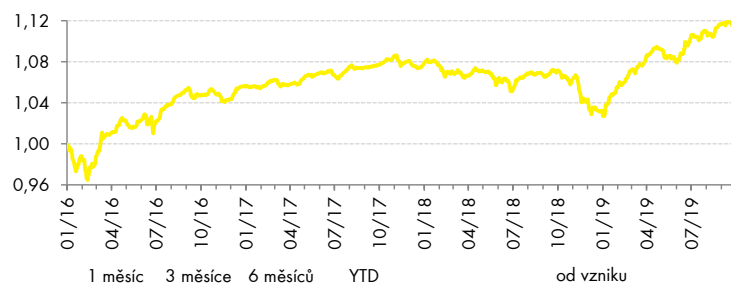
ISIN: CZ0008474848



## Charakteristika fondu

- Investice min. 85 % majetku do řídicího fondu Raiffeisen-Europa-HighYield
- Široká diverzifikace napříč rizikovějšími dluhopisy evropských korporací
- Min. 75 % portfolia je měnově zajištěno
- Výkonnost měřena v českých korunách
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a nedostatečné likvidity

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu



2018	2017	2016
-3,98 %	1,67 %	5,67 %

## Komentář portfolio manažera

Ve Fondu high-yield dluhopisů jsme v září opět obchodovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, přičemž zainvestovanost fondu se v rámci měsíce pohybovala v intervalu 94 - 98 % hodnoty portfolia. Míra měnového zajištění meziměsíčně stagnovala na 93 %. Průměrná splatnost dluhopisů v řídicím fondu byla v září zvýšena z 3 na zhruba 3,5 roku a jejich průměrný výnos do splatnosti, pohybující se inverzně k cenám dluhopisů, nadále dosahoval cca 2,4 % p. a.

Martin Zezula, portfolio manažer

## Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-High-Yield

PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,69%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/16	1,32%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,09%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,01%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	0,98%
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,83%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	0,83%
ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	0,81%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	0,78%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,70%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 30. 9. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 085,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

## Ukazatele

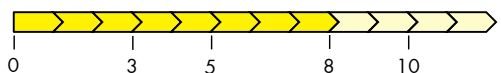
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,43%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,64%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,72%

## 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



## Struktura řídicího fondu podle ratingu

A	2%
BBB	20%
BB	53%
B	20%
CCC	5%

## Struktura řídicího fondu podle zemí

Jiné	19%
Francie	19%
Nizozemsko	14%
USA	11%
Lucembursko	10%
Itálie	8%
Německo	6%
Rakousko	6%
UK	5%
Irsko	3%
Finsko	3%

## 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 v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).