

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

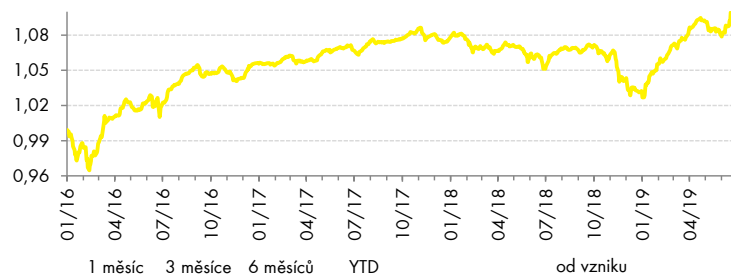
ISIN: CZ0008474848



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 červnu 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 95 - 97 % hodnoty portfolia. Míru měnového zajištění jsme ve stejném období snížili z 92 na 86 %. Průměrná splatnost dluhopisů v řídicím fondu v červnu stagnovala na 3,0 letech a jejich průměrný výnos do splatnosti, pohybující se inverzně k cenám dluhopisů, meziměsíčně klesl z 3,3 % p. a. na 2,8 % 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	1,88%
UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	1,39%
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLC5Y 5 10/15/23	1,17%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,11%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	1,11%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,08%
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	0,99%
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,95%
K+S AG SDFGR 3 1/4 07/18/24	0,92%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,70%

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 30. 6. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 126,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

Ukazatele

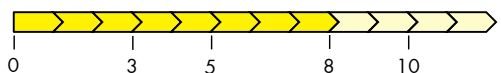
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,47%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,67%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,75%

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	12%
BB	59%
B	23%
CCC	4%

Struktura řídicího fondu podle zemí

Francie	21%
Jiné	18%
Nizozemsko	14%
Lucembursko	11%
USA	9%
Itálie	9%
Německo	8%
Rakousko	6%
UK	4%

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.