

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPIŠŮ

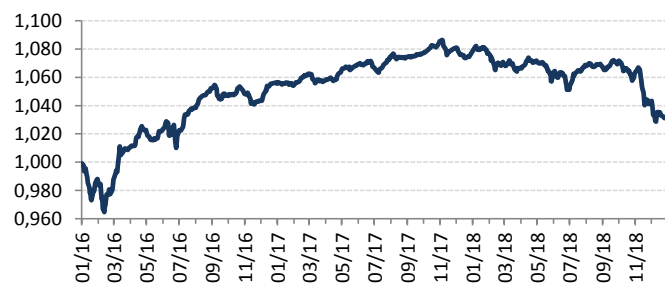
ISIN: CZ0008474848



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



1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	2018	2017	2016	od vzniku
-0,94 %	-3,70 %	-1,88 %	-3,99 %	1,67 %	5,67 %	3,15 % p.a. / 1,04 %

Komentář portfolio manažera

Ve Fondu high-yield dluhopisů jsme v prosinci opět obchodovali podílové jednotky řídicího fondu s cílem udržet jejich poměr v intervalu 85 % - 100 % majetku, zainvestovanost fondu přitom nadále oscilovala v blízkosti 95 % hodnoty portfolia. Fond zůstává plně zajištěn proti pohybům měnového kurzu CZK/EUR. Průměrná splatnost dluhopisů v řídicím fondu ke konci roku 2018 činila necelé 3 roky a jejich průměrný výnos do splatnosti, pohybující se inverzně k cenám dluhopisů, vzrostl na téměř 4,5 % p. a.

Martin Zezula, portfolio manažer

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-High-Yield (k 31. 12. 2018)

UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25	1,34 %
DIGI COMMUNICATIONS NV CBLC5Y 5 10/15/23	1,25 %
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	1,20 %
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,17 %
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,17 %
SAPPI PAPIER HOLDNG GMBH SAPSJ 4 04/01/23	1,15 %
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 2 5/8 09/30/24	1,11 %
UPCB FINANCE IV LTD UPCB 4 01/15/27	0,89 %
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,89 %
OI EUROPEAN GROUP BV OI 3 1/8 11/15/24	0,82 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 12. 18
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 261,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,0 %
Vstupní poplatek	2,0 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,45 %
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,65 %
Max. pokles podřízeného fondu	5,31 %
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,95 %

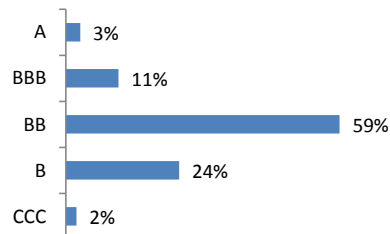
Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

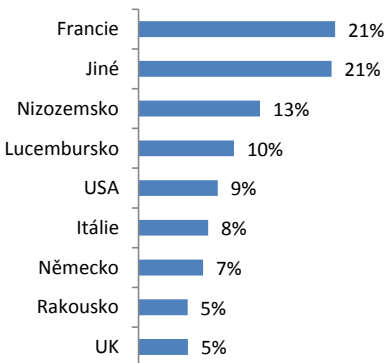
Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu (k 31. 12. 2018)



Struktura řídicího fondu podle zemí (k 31. 12. 2018)



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.