

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

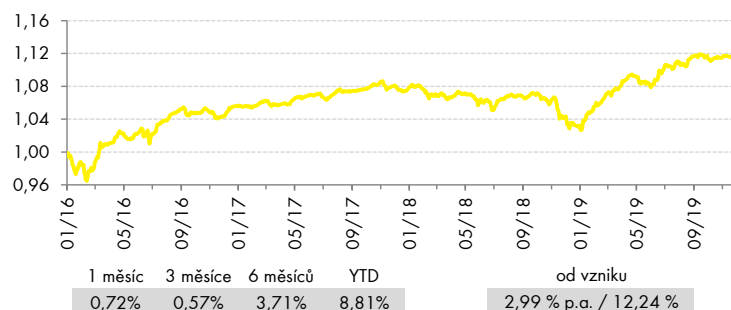
ISIN: CZ0008474848



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

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbuzivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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

PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,25%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,25%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,10%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,05%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,05%
ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	0,89%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	0,82%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26	0,78%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,72%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,60%

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 30. 11. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 047,5 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

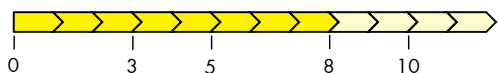
Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,39%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,62%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,76%

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	1%
BBB	18%
BB	55%
B	20%
CCC	5%

Struktura řídicího fondu podle zemí

Francie	20%
Jiné	18%
Nizozemsko	16%
USA	12%
Lucembursko	10%
Itálie	7%
Německo	6%
Rakousko	5%
UK	4%
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.