

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

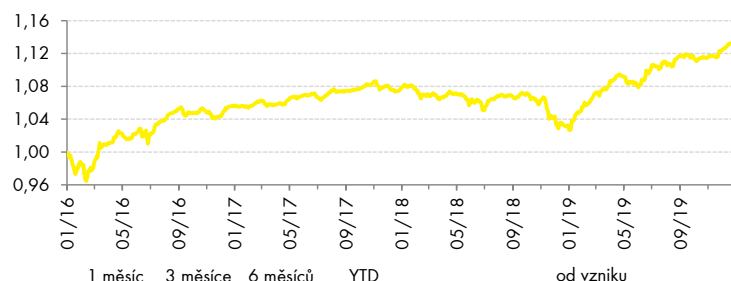
ISIN: CZ0008474848



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



2019	2018	2017	2016
9,76%	-3,98 %	1,67 %	5,67 %

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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

PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,18%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,17%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,15%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,13%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,02%
ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	0,84%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	0,76%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26	0,72%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,68%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,55%

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 12. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 047,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

Ukazatele

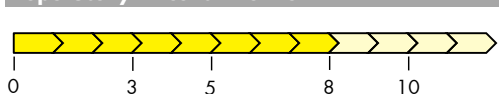
Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,37%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,60%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,37%

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	3%
BBB	17%
BB	54%
B	20%
CCC	6%

Struktura řídicího fondu podle země

Francie	19%
Jiné	16%
Nizozemsko	16%
USA	13%
Lucembursko	9%
Itálie	8%
Německo	5%
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.