

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

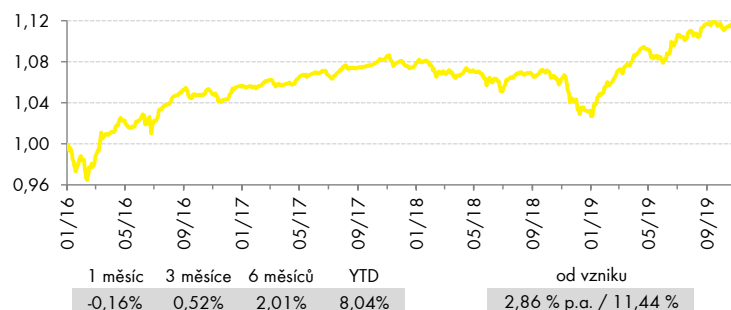
ISIN: CZ0008474848



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

Z pohledu spekulanta, který vyhledává na trzích vysoké výnosy při vysokém riziku, se uplynulý měsíc jeví jako velmi nudný, kdy na většině sledovaných trhů docházelo k menším, převážně pozitivním, cenovým pohybům při typicky nízké volatilitě. Asi nejvíce překvapivý moment se odehrál na akciových trzích, když například americké akcie již potřetí testovaly výraznější překonání hranice 3000 bodů na nejznámějším indexu S&P 500 a oproti pokusům z července a září v říjnu tuto laťku bez problémů překonaly a pokračovaly v dalším růstu. Zde se projevil aktuálně pozitivní názor většiny investorů na ekonomický růst jednotlivých ekonomik a také na případné geopolitické problémy (hranice Turecka a Sýrie, obchodní války Trump vs. zbytek světa, Brexit apod.).

Martin Zezula, portfolio manažer

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

DS SMITH PLC SMDSL N 0 7/8 09/12/16	1,30%
PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,18%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,03%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,00%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	0,92%
BMBG BOND FINANCE SCA BMBGBN 3 06/15/21	0,87%
ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27	0,83%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	0,80%
TEOLLISUUDEN VOIMA OYJ TVOYFH 1 1/8 03/09/26	0,78%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,71%

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 10. 19
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 054,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

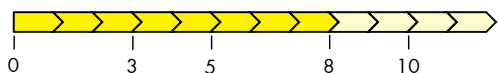
Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,41%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,63%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,57%

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	21%
BB	52%
B	20%
CCC	5%

Struktura řídicího fondu podle zemí

Jiné	19%
Francie	19%
Nizozemsko	13%
Lucembursko	11%
USA	10%
Itálie	7%
Německo	6%
Rakousko	5%
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.