

# 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 srpnu 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 - 98 % hodnoty portfolia. Ve vazbě na oslabení české koruny ve vztahu k euru jsme zvýšili míru měnového zajištění z 84 % na 93 % majetku fondu. Průměrná splatnost dluhopisů v řídicím fondu v srpnu stagnovala na cca 3 letech a jejich průměrný výnos do splatnosti, pohybující se inverzně k cenám dluhopisů, meziměsíčně klesl z 2,5 % p. a. na 2,4 % 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          | 1,79% |
| EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25               | 1,23% |
| ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26                 | 1,13% |
| TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24      | 1,11% |
| TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26       | 1,08% |
| UNITYMEDIA HESSEN / NRW UNITY 4 01/15/25      | 1,07% |
| ALTICE LUXEMBOURG SA ATCNA 8 05/15/27         | 0,91% |
| ORANO SA ORANOF 3 3/4 04/23/26                | 0,89% |
| UNITYMEDIA GMBH UNITY 3 3/4 01/15/27          | 0,88% |
| SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26 | 0,80% |

## Základní údaje o fondu

|                               |                        |
|-------------------------------|------------------------|
| Referenční období             | 23. 11. 14 - 31. 8. 19 |
| Typ fondu                     | dluhopisový            |
| Největší zastoupení aktiv     | dluhopisy              |
| Měna fondu                    | CZK                    |
| Objem fondu (NAV)             | 1 105,6 mil. Kč        |
| Úplata investiční společnosti | 1,2%                   |
| Vstupní poplatek              | 2,0%                   |
| Výstupní poplatek             | 0,0%                   |

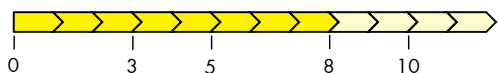
## Ukazatele

|                                      |        |
|--------------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.) podřízeného fondu | 2,45%  |
| VaR (99%, 1M) podřízeného fondu      | 1,65%  |
| Max. pokles podřízeného fondu        | 5,48%  |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu     | 97,99% |

## 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 | 13% |
| BB  | 58% |
| B   | 22% |
| CCC | 5%  |

## Struktura řídicího fondu podle zemí

|             |     |
|-------------|-----|
| Francie     | 20% |
| Jiné        | 18% |
| Nizozemsko  | 14% |
| Lucembursko | 11% |
| USA         | 10% |
| Itálie      | 9%  |
| Německo     | 7%  |
| Rakousko    | 6%  |
| UK          | 3%  |
| Švédsko     | 2%  |

## 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](http://www.rfis.cz).