

RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

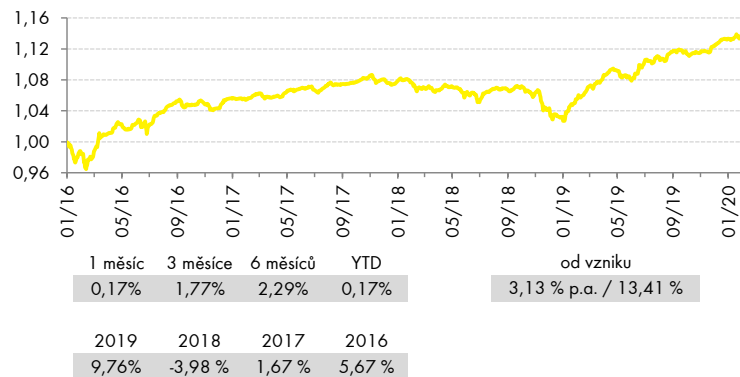
ISIN: CZ0008474848



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



Komentář portfolio manažera

Úvod roku 2020 se vydařil investorům do dluhopisů, zatímco hráči sázející na pokračující růst cen akcií ke konci ledna ve většině jen počítali své ztráty. Data zveřejněná v průběhu měsíce potvrdila přetrvávající solidní výkonnost americké ekonomiky a zlepšení situace v Německu, úspěšně probíhá výsledková sezóna v USA, dominantní zprávou pro finanční trhy se však stala epidemie koronaviru. Na vyhodnocení jejích dopadů je zatím příliš brzy, pohled do minulosti (např. epidemie SARS, ptáčí chřipky aj.) však naznačuje, že prvotní propady cen akcií bývají v horizontu několika týdnů vyrovnány.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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

PPF ARENA 1 BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,38%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,30%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,28%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 02/15/25	1,15%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,14%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	1,12%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,06%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	1,05%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,92%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 PERP	0,92%

Základní údaje o fondu

Referenční období	23. 11. 14 - 31. 01. 20
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 032,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0,0%

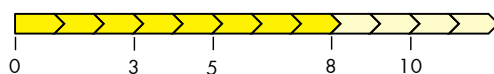
Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,36%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,60%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,07%

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	17%
BB	56%
B	21%
CCC	5%

Struktura řídicího fondu podle zemí

Francie	19%
Nizozemsko	17%
Jiné	15%
USA	11%
Lucembursko	9%
Itálie	8%
Německo	6%
Rakousko	5%
UK	5%
Finsko	3%
Irsko	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.