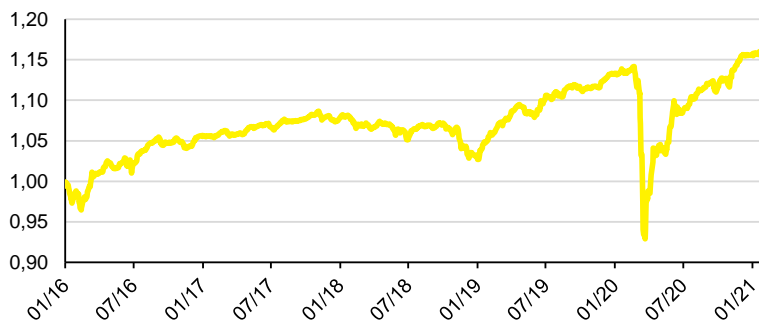


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
-0,03%	3,24%	4,90%	-0,03%	2,88% p.a./15,54%
2020	2019	2018	2017	2016
2,08%	9,76%	-3,98%	1,67%	5,67%

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

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,24%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,13%
PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26	1,08%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	0,97%
ILIAD SA ILDFP 2 3/8 06/17/26	0,84%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,68%
ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	0,67%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	0,66%
TIM S.P.A. TITIM 4 04/11/24	0,62%
NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	0,47%

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy vstoupily do nového roku ve většině optimisticky. Na poslední chvíli byla zažehnána hrozba odchodu Velké Británie z Evropské unie bez dohody, vzrostla pravděpodobnost dalšího výrazného stimulu ze strany nové demokratické administrativy v USA a zejména naděje, že počínající vakcinace proti koronaviru vrátí v brzké době ekonomiky „do normálu“. V posledním lednovém týdnu však došlo – navzdory slibně probíhající výsledkové sezóně – ke korekci předcházejícího růstu. Vedle pomalé distribuce vakcín a nových mutací koronaviru k ní přispěla též nervozita spojená s koordinovaným nájездem retailových investorů na některé akcie v USA s vysokým podílem tzv. krátkých pozic a následné „cenové rozkolísání“ celého trhu. Globální akciový index MSCI AC World tak ve výsledku za leden odepsal přibližně půl procenta své hodnoty, srovnatelné ztráty však zaznamenaly i dluhopisové trhy na obou stranách Atlantiku, Českou republiku nevyjímaje.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474848
Datum zahájení nabízení	23. listopadu 2015
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	912,7 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	92,16%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

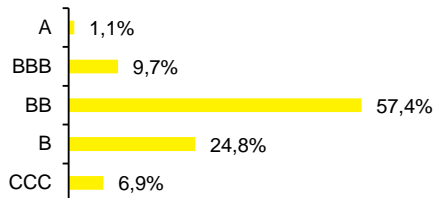
Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

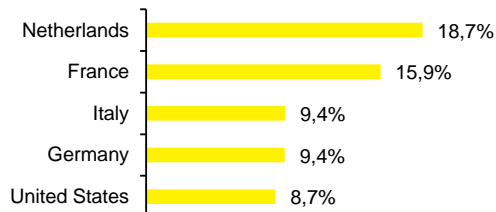
Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)



Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 01. 2021. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.