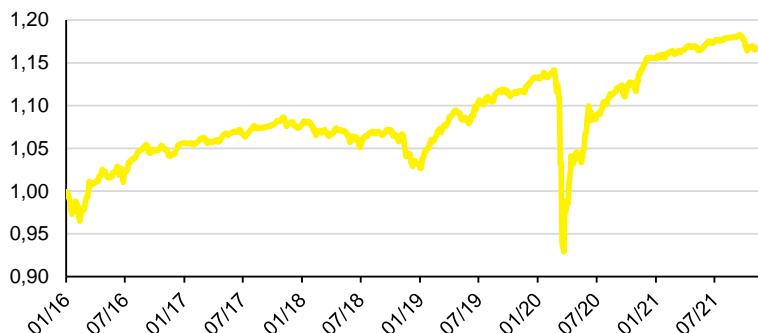


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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
-0,64%	-1,44%	-0,50%	0,58%	2,58% p.a./16,25%
2020	2019	2018	2017	2016
2,08%	9,76%	-3,98%	1,67%	5,67%

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,37%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,31%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	1,10%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,93%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 04/11/24	0,89%
PPF TELECOM GROUP BV PPFTEL 3 1/8 03/27/26	0,85%
INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	0,81%
ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	0,81%
DERICHEBOURG DBGFP 2 1/4 07/15/28	0,80%
PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	0,80%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI v polovině listopadu dosáhl nového historického maxima, krátce poté však přišla „ledová sprcha“ v podobě nově objevené a dosud nejvíce infekční varianty koronaviru Omicron. Ta spolu s již tak vysokým nárůstem počtu nakažených v mnoha evropských zemích a následnými restrikcemi způsobila mohutné výprodeje rizikových aktiv (akcií apod.) a přesuny prostředků do „relativního bezpečí“ státních dluhopisů. Celosvětový akciový index MSCI ACWI tak ve výsledku v listopadu odepsal -2,5% své hodnoty, zatímco české státní dluhopisy (měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Yr) si +0,96 % připsaly. Zisky evropských dluhopisových benchmarků dosáhly více než 1,7 %, v případě amerických však byly o něco slabší (cca 0,8 %), což lze připsat na vrub prohlášením šéfa FEDu Jerome Powella, který indikoval, že omezení kvantitativního uvolňování v USA by mohlo být rychlejší, než se původně čekalo.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 30. 11. 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.

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)	851,5 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,39%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

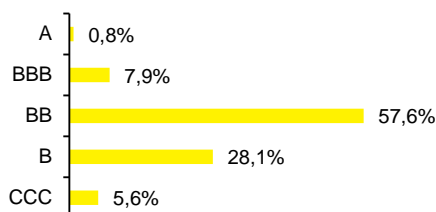
Rizikový profil (SRRI)

← 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)

