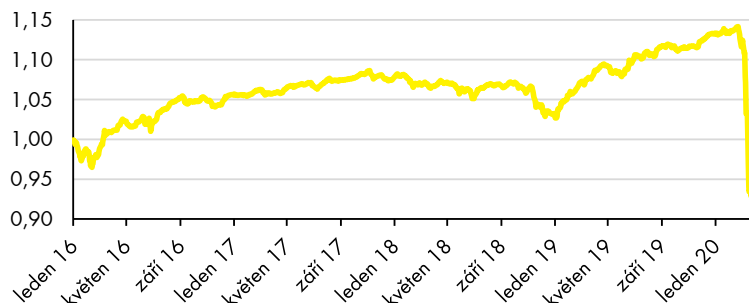


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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
-13,20%	-13,63%	-12,38%	-13,63%	-0,52% p.a./-2,21%
2019	2018	2017	2016	
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	1,53%
PPF TELECOM GROUP BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,44%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,37%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,30%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	1,29%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	1,25%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,23%
ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	1,21%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	1,18%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,16%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy.

Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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.

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)	832,4 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

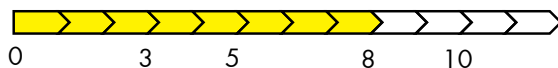
Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	4,63%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	3,13%
Max. pokles podřízeného fondu	18,62%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,61%

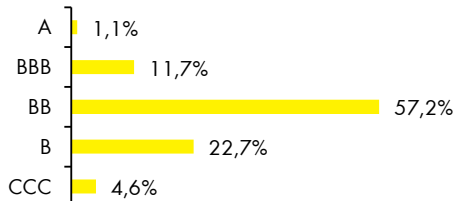
Rizikový profil (SRRI)

← 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 země

