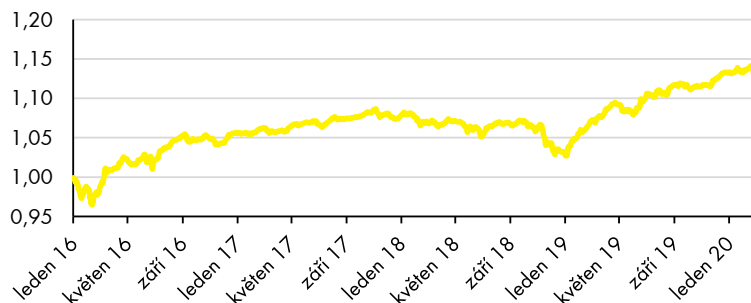


## RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

### 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
-0,66%	0,38%	0,95%	-0,49%	2,90% p.a./12,67%
2019	2018	2017	2016	
9,76%	-3,98%	1,67%	5,67%	

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

DS DMITH PLC SMDSL N 0 7/8 09/12/26	1,30%
PPF TELECOM GROUP BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,25%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,22%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,21%
ELIS SA ELISGP 2 7/8 02/15/26	1,04%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	0,96%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	0,83%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,74%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,60%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	0,49%

### Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření náklady na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odespat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

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](http://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)	1 012,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%

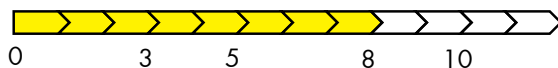
### Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	2,37%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	1,60%
Max. pokles podřízeného fondu	5,48%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,16%

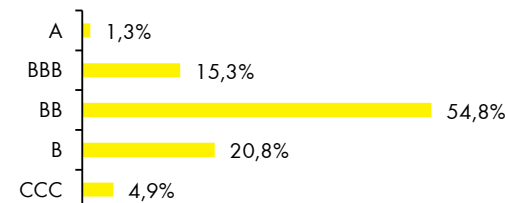
### Rizikový profil (SRRI)

← 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

