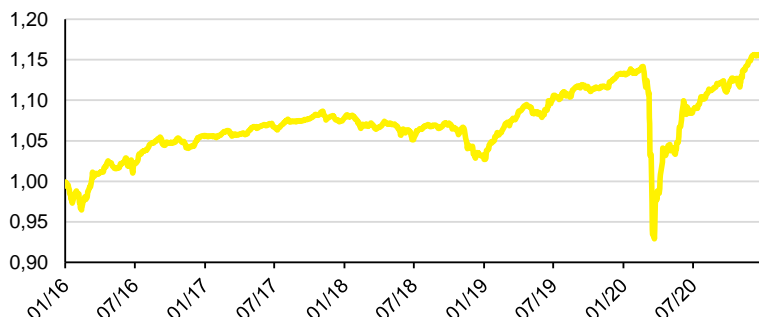


## RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

### 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
0,63%	3,95%	6,62%	2,08%	2,93% p.a./15,58%
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	1,26%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,15%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	0,99%
PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26	0,95%
ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	0,68%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	0,67%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 2 5/8 PERP	0,65%
TIM S.p.A. TITIM 4 04/11/24	0,63%
SMURFIT KAPPA ACQUISITIO SKGID 2 7/8 01/15/26	0,58%
NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27	0,47%

### Komentář portfolio manažera

Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledíme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 12. 2020. 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](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)	916,3 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	92,64%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

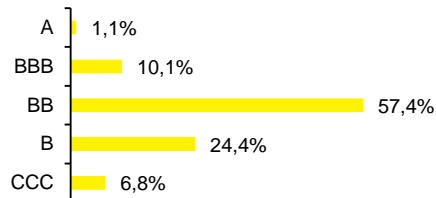
### Rizikový profil (SRRI)

← 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)

