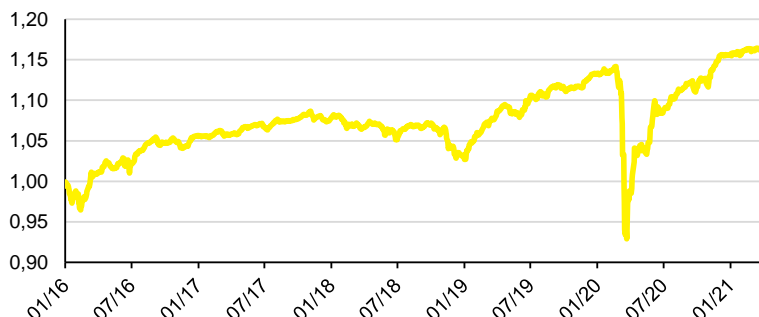


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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 |
|-------|-------|--------|-------|-------------------|
| 0,15% | 0,77% | 4,75% | 0,77% | 2,95% p.a./16,47% |
| 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 | 1,23% |
| ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26 | 1,12% |
| PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26 | 1,05% |
| INEOS FINANCE PLC INEGR 2 1/8 11/15/25 | 0,97% |
| INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25 | 0,73% |
| 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 | 0,67% |
| TELECOM ITALIA SPA TITIM 4 04/11/24 | 0,61% |
| NETFLIX INC NFLX 3 5/8 05/15/27 | 0,48% |

Komentář portfolio manažera

Z pohledu pandemické situace se měsíc březen jeví jako pozitivní, většina námi sledovaných ekonomik již vidí světlo na konci tunelu v podobě proočkované populace v následujících měsících. Na to také reaguje chování investorů na finančních trzích, i když zde je situace opačná pro dluhopisy a akcie. Pro dluhopisy se aktuálně jako největší hrozba jeví inflační očekávání spojené s rozvolňováním ekonomik a tzv. odloženou spotřebou, kdy spotřebitelé nakoupí všechno to, co koupit chtěli, ale nemohli. To bude tlačit inflaci nahoru, zvyšovat tlak na růst úrokových sazeb, a proto reagují ceny dluhopisů poklesem. Nicméně zde není jasné, jaký vliv a jaké trvání zmíněná odložená spotřeba bude mít, stejně jako vývoj inflace v delším horizontu. Na druhou stranu rozvolňování je pozitivně vnímáno investory do akcií, kteří v něm vidí potenciální růst firem obchodovaných na burzách. Což se odrazilo na růstu cen akcií a mnohé akciové indexy se již velmi přiblížily či dokonce překonaly v minulém měsíci svá historická maxima.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 03. 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) | 896,3 mil. CZK |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu | 95,38% |
| Úplata investiční společnosti | 1,2% |
| Vstupní poplatek | 2% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

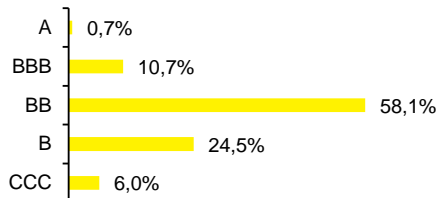
Rizikový profil (SRRI)

| | | | | | | |
|-------------------------|---|---|-------------------------|---|---|---|
| ← 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)

