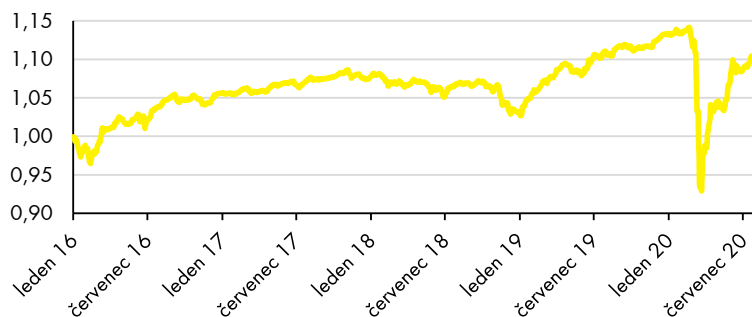


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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
1,60%	5,45%	-2,88%	-2,72%	2,13% p.a./10,14%
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	1,30%
DS SMITH PLC SMDSLN 0 7/8 09/12/26	1,24%
EQUINIX INC EQIX 2 7/8 10/01/25	1,14%
PPF TELECOM GROUP BV PPFARA 3 1/8 03/27/26	1,05%
ORANO SA ORANOF 3 3/8 04/23/26	1,02%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	1,01%
WIENERBERGER AG WIEAV 2 3/4 06/04/25	0,87%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 7/8 03/31/27	0,77%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 3 PERP	0,64%
TEVA PHARM FNC NL II TEVA 1 1/8 10/15/24	0,64%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přeshlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předešlých měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

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)	906,1 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.) podřízeného fondu	9,17%
VaR (99%, 1M) podřízeného fondu	6,19%
Max. pokles podřízeného fondu	18,62%
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,42%

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

AA	0,1%
A	1,8%
BBB	14,0%
BB	53,4%
B	23,3%
CCC	7,1%
CC	0,1%
D	0,2%

Struktura řídicího fondu podle zemí

France	17,7%
Netherlands	17,3%
United States	11,5%
Italy	8,5%
Luxembourg	7,9%
United Kingdom	6,8%
Germany	6,6%
Austria	5,4%
Sweden	2,6%
Finland	2,4%
Others	13,3%

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.