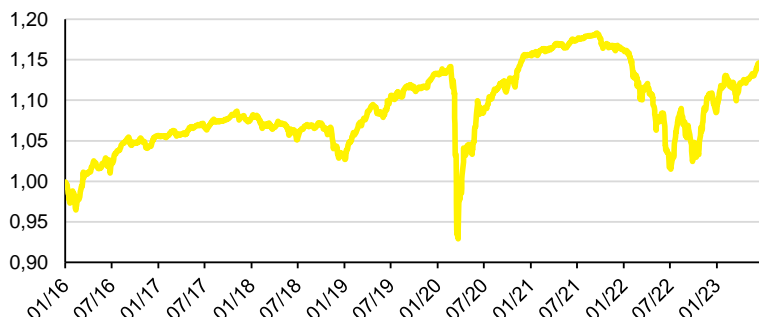


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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%	2,07%	5,09%	5,09%	1,76% p.a./14,00%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,66%	0,55%	2,08%	9,76%	-3,98%	1,67%

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,52%
APOLLO SWEDISH BIDCO AB ASSEMB Float 07/05/29	1,14%
PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	0,95%
PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	0,91%
IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	0,90%
DUFYR ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	0,89%
WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26	0,87%
TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	0,87%
STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	0,87%
SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	0,84%

Komentář portfolio manažera

Při srovnání výkonnosti dvou hlavních tříd aktiv za měsíc červen vycházejí akcie oproti dluhopisům jako jasný vítěz. Akcie, reprezentované globálním akciovým indexem MSCI ACWI, přidaly 5,6 %, přičemž za tento výsledek, mimo chodem nejlepších za posledních 5 měsíců, se primárně postaraly americké akcie s meziměsíčním růstem 6,5 %. Investoři se tak v průběhu celého letošního roku průběžně vracejí do akcií, které loni znatelně oslabily. Vzhledem k nadcházejícímu prázdninovému období lze nyní očekávat na akciových trzích spíše podprůměrnou aktivitu, nicméně i přesto jsme na druhou polovinu roku optimističtí a nadále tuto třídu aktiv převažujeme.

Oproti tomu výkonnost dluhopisových trhů nebyla jednoznačná a při stávající zvýšené volatilitě se meziměsíční změny pohybovaly do jednoho procenta. Mírnou negativní výkonnost zaznamenaly eurové a dolarové státní dluhopisy, přičemž jejich korporátní protějšky na vlně opadávající averze k riziku spíše lehce posilovaly. Ceny českých státních dluhopisů ve stejném období taktéž mírně vzrostly.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 30. 6. 2023. 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)	637,7 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,32%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

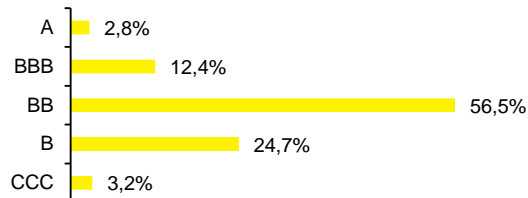
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)

