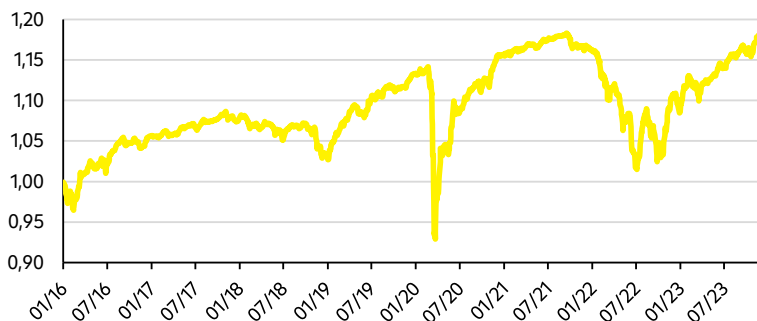


## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

### 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	
2,25%	2,42%	4,73%	9,34%	2,18% p.a./18,61%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-2,91%	-4,21%	2,21%	1,93%	-1,46%	-1,82%

### Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,54%
SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	0,96%
DUFY ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	0,94%
PLT VII FINANCE SARL BITLEV 4 5/8 01/05/26	0,94%
ASSEMBLIN GROUP AB ASSEMB Float 07/05/29	0,94%
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0,92%
PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26	0,89%
IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	0,87%
STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	0,86%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP	0,78%

### Komentář portfolio manažera

Listopad byl přesně ten měsíc, na který investoři již delší dobu čekali. Od poloviny letních prázdnin jsme byli svědky poklesu hlavních tříd aktiv. V listopadu se tato ponurá nálada na trzích proměnila v překvapivě silnou nákupní horečku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si připsal zhodnocení 9,1 %, čímž smazal předchozí poklesy a dostal se na dohled svých lokálních maxim z července tohoto roku. Dařilo se také americkým i evropským společnostem, naopak zaostávaly akcie firem z rozvíjejících se trhů. Také dluhopisy se nenechaly zahanbit, když evropské státní obligace se splatností 3-5 let přidaly 1,5 % a jejich americké protějšky 2,3 %. Mírně pozadu zůstaly ty české, když index Bloomberg Czech Govt 3-5 Y zakončil měsíc se ziskem 0,9 %. Tento růst lze pravděpodobně připsat přesvědčení investorů, že hlavní centrální banky jsou již na konci cyklu zvyšování sazeb a aktuálně vyšší úrokové sazby nezpůsobí tvrdé přistání americké ekonomiky. Jistě pomohla i sezónnost, neboť poslední dva měsíce roku tradičně patří z pohledu výkonnosti k těm nejlepším. Zraky všech se nyní upínají k posledním zasedáním centrálních bank v tomto roce. Zasedání FEDu a následné komentáře jejího šéfa Jeroma Powella mohou ovlivnit trhy nejen v prosinci, ale také v novém roce.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 30. 11. 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](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)	687,6 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,20%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR	7,83%
Modifikovaná durace řídicího fondu	1,9819

### Riziková třída (SRI)

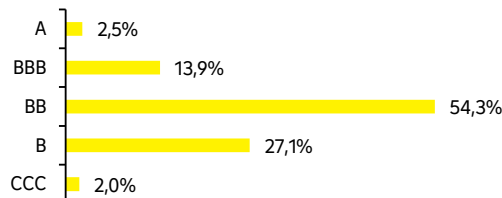
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura řídicího fondu podle ratingu



### Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)

