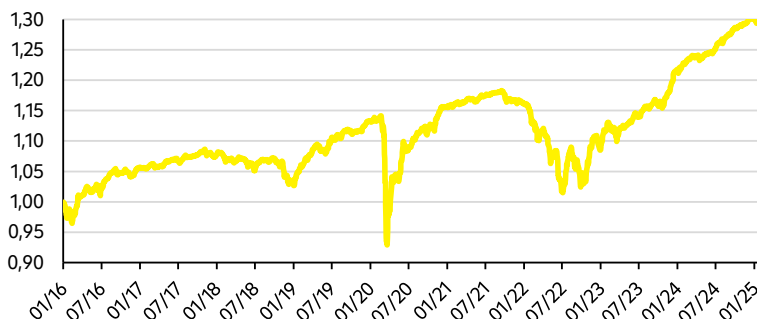


Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

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	
0,18%	1,01%	2,94%	0,18%	2,96% p.a./30,34%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,89%	12,20%	-6,66%	0,55%	2,08%	9,76%

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29	1,07%
LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	0,96%
OPTICS BIDCO SPA OPTICS 2 7/8 01/28/26	0,91%
ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29	0,91%
VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30	0,86%
WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	0,85%
DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29	0,84%
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0,84%
ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 6 1/8 11/15/32	0,82%
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29	0,82%

Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI zakončil leden zhruba 0,5 % pod svým dosavadním historickým maximem a ve srovnání se stavem na přelomu roku o 3,3 % výše. Růst táhly především zveřejňované výsledky hospodaření korporací za poslední kvartál roku 2024, kdy 77 % společností zahrnutých do báze indexu S&P 500 překonalo konsensuální odhad trhu v oblasti zisku na akcii a 63 % na úrovni tržeb. Přesto se při pohledu do nedávné minulosti jednalo o pro akcie netypický měsíc: americké tituly výrazně zaostávaly za evropskými a nedařilo se technologickým akciím. Zdůvodnění lze nalézt v postupně „rozevírajících se nůžkách“ mezi fundamentálním ohodnocením akcií na jednotlivých stranách Atlantiku, z čehož plyne i větší zranitelnost a omezenější prostor pro růst zejména IT akcií amerických gigantů, hojně zastoupených i v tamních širokých akciových indexech. Tuzemský dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Yr v lednu přidal výrazná 1,4 %, čímž překonal jak svůj americký protějšek s růstem o 0,5 %, tak zejména obdobný index evropských státních dluhopisů, který zakončil měsíc se ztrátou 0,2 %. Zraky všech investorů se nyní vedle tradičních makroekonomických a firemních dat ve zvýšené míře upínají směrem ke geopolitice, a to zejména opatřením a plánům Donalda Trumpa.

Upozornění

Graf výkonosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 1. 2025. Údaje o výkonosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonost 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)	769,6 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,22%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy)	5,06%
Modifikovaná durace řídicího fondu - dluhopisová č.	2,3588

Riziková třída (SRI)

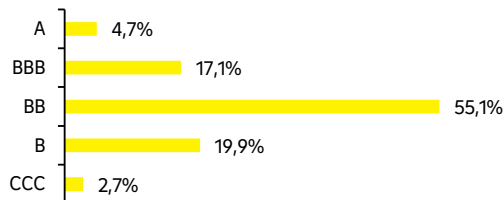
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

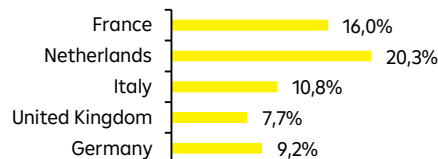
Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)



Pavel Brezmen, portfolio manažer