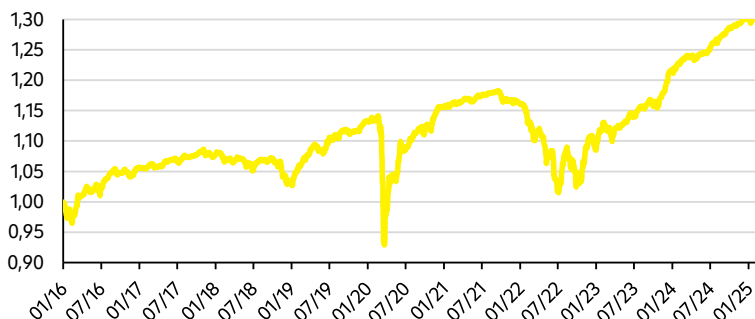


## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

### 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	
0,80%	1,49%	3,10%	0,98%	3,02% p.a./31,38%	
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	1,05%
LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	0,93%
NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29	0,92%
FIBERCO SPA FIBCO 2 7/8 01/28/26	0,88%
ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29	0,88%
IGT LOTTERY HOLDINGS BV IGT 4 1/4 03/15/30	0,86%
GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29	0,84%
VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30	0,84%
WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	0,83%
DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29	0,82%

### Komentář portfolio manažera

Globální akciový index MSCI ACWI v prvních dvou únorových dekáдах převážně rostl a hned několikrát posunul vzhůru své dosavadní historické maximum. Následně však došlo k obratu a index oproti svému stavu ke konci ledna odepsal 0,7 procenta. Hlavními důvody poklesu byla série slabších makroekonomických dat z USA spolu s kroky nové americké administrativy. Z námi sledovaných trhů se v únoru opět nejvíce dařilo evropským burzám, zejména pak akciím zbrojařských firem. S ohledem na nejistotu dalšího vývoje však investoři v uplynulém měsíci část prostředků přesunuli do „bezpečného přístavu“ nástrojů s fixním výnosem. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury si tak v únoru připsal k dobru výrazná 2,2 procenta a jejich západoevropský (či spíše EUR) protějšek 0,7 procenta. Tento vývoj táhl vzhůru i ceny českých státních dluhopisů, které si ve stejném období polepsily o 0,2 procenta. Pro nadcházející období očekáváme na finančních trzích větší rozkolísanost, způsobenou obavami investorů z dopadů celních opatření Donalda Trumpa na výkonnost ekonomik, inflaci a úrokové sazby, spolu s obtížně se vyvíjejícími jednáními o ukončení války na Ukrajině.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 28. 2. 2025. 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)	773,4 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,84%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy)	4,63%
Modifikovaná durace řídicího fondu - dluhopisová č.	2,3872

### Riziková třída (SRI)

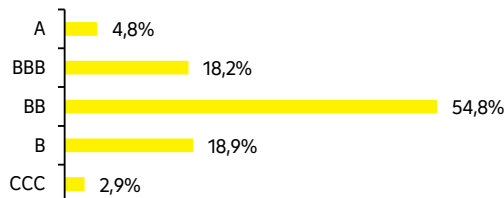
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura řídicího fondu podle ratingu



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

