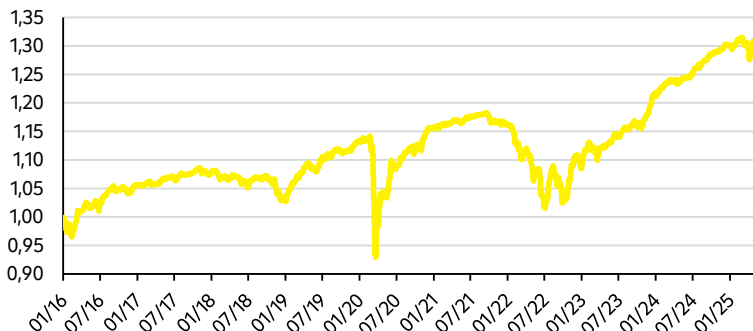


## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

### 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         |       |
|-------|--------|--------|-------|-------------------|-------|
| 0,75% | 0,32%  | 1,82%  | 1,31% | 2,97% p.a./31,80% |       |
| 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 | 1,06% |
| LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27         | 0,93% |
| OPAL BIDCO SAS OPALBD 5 1/2 03/31/32           | 0,91% |
| NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29 | 0,91% |
| ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29        | 0,90% |
| FIBERCOP SPA FIBROP 2 7/8 01/28/26             | 0,90% |
| IGT LOTTERY HOLDINGS BV IGT 4 1/4 03/15/30     | 0,85% |
| GRAPHIC PACKAGING INTERN GPK 2 5/8 02/01/29    | 0,85% |
| EDP SA EDPPL 4 1/2 05/27/55                    | 0,84% |
| WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30               | 0,83% |

### Komentář portfolio manažera

Po volatilních posledních třech měsících zavládla v květnu na akciových trzích optimistická nálada. Zisky indexů jednotlivých regionů se za uplynulý měsíc pohybovaly od 4 do 6 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI přidal 5,5 %. Zajímavý vývoj se odehrál na technologických titulech v USA, když index Nasdaq poskočil dokonce o 9 % a smazal tak letošní horší výkonnost v porovnání s ostatními americkými sektorovými indexy. Po dubnovém odkladu zvýšených cel prezidentem Trumpem měli investoři možnost se zblízka podívat na výsledkovou sezónu amerických firem za první kvartál roku 2025, která vyvrcholila právě v květnu. A výsledky byly pozitivní, 78 % firem v indexu S&P 500 zveřejnilo vyšší zisk na akcii, než se očekávalo. Také samotný růst zisků o 12,9 % byl velmi solidní a index tak zaznamenal dvouciferný růst zisků druhý kvartál po sobě. Na druhou stranu 85 % firem z indexu S&P 500 při vyhlášení výsledků zmínilo možné negativní dopady na hospodaření v souvislosti s aktuální celní válkou. Situace na dluhopisových trzích byla výrazně klidnější, námi sledované indexy skončily v květnu na podobné hodnotě jako na začátku měsíce.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 5. 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)                                    | 771,1 mil. CZK     |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu                     | 95,49%             |
| Úplata investiční společnosti                        | 1,2%               |
| Vstupní poplatek                                     | 1%                 |
| Výstupní poplatek                                    | 0%                 |
| Výkonnostní poplatek                                 | 10%                |
| Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy) | 4,95%              |
| Modifikovaná délka řídicího fondu - dluhopisová č.   | 2,4013             |

### Riziková třída (SRI)

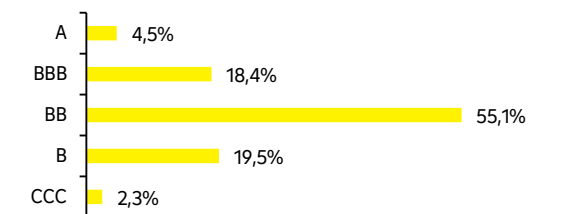
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

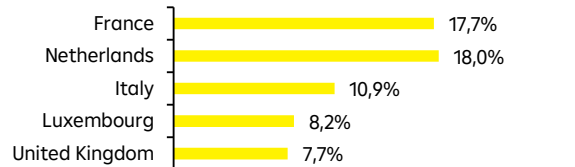
### Doporučený investiční horizont



### Struktura řídicího fondu podle ratingu



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



Pavel Brezmen, portfolio manažer