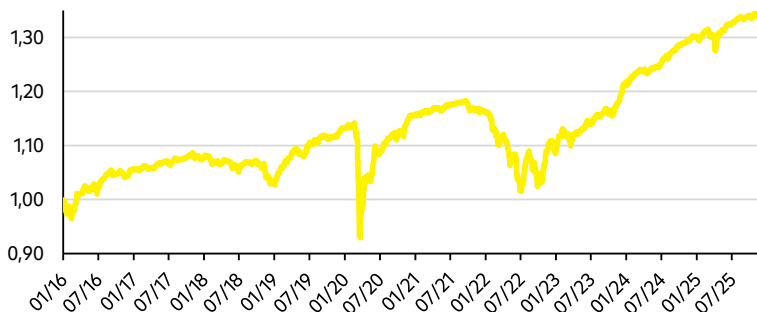


Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

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	
-0,16%	0,47%	1,77%	3,10%	3,00% p.a./34,13%	
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

CMA CGM SA CMACG 4 7/8 01/15/32	1,28%
PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29	1,17%
OPAL BIDCO SAS OPALBD 5 1/2 03/31/32	1,11%
AIR FRANCE-KLM AFFP 3 3/4 09/04/30	1,08%
EDP SA EDPPL 4 1/2 05/27/55	0,97%
WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	0,96%
BRIGHTSTAR LOTTERY BV BRSL 4 1/4 03/15/30	0,95%
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0,93%
NOVELIS SHEET INGOT GMBH HNDLIN 3 3/8 04/15/29	0,92%
VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30	0,92%

Komentář portfolio manažera

Aktiové trhy si v listopadu prošly nejsilnější korekcí od letošního dubna, v meziměsíčním srovnání však skončily prakticky beze změny (měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI se ztrátou pouhých -0,11 %). S ohledem na historickou sezónnost přišly výprodeje s 1 - 2 měsíčním zpožděním, přičemž jejich spouštěčem byly obavy z možné AI bubliny, které se ze sektoru technologických akcií následně přenesly i na širší trh. Americký akciový subindex S&P 500 Information Technology v listopadu průběžně odepisoval až 8,4 %, v závěru měsíce však ztrátu zmírnil na 4,4 %. Z teritoriálního pohledu vykázalo ve stejném období nejslabší výkonnost Japonsko, jehož hlavní akciový index Nikkei 225 v listopadu poklesl o 4,1. České i západoevropské dluhopisy zakončily měsíc nepatrně v „červeném“ (agregátní indexy se ztrátami do 0,2 %), což lze připsat na vrub především zhoršujícímu se fiskálnímu výhledu. Jejich americké protějšky byly tentokrát úspěšnější (index Bloomberg US Treasury přidal 0,6 %), když jejich obchodování ovlivňoval jednak federální shutdown a s ním spojená absence řady významných makroekonomických dat, a jednak růst rizikové averze iniciovaný obavami z dalšího vývoje v sektoru AI.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 30. 11. 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.

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)	783,1 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,62%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy)	4,57%
Modifikovaná durace řídicího fondu - dluhopisová č.	2,455

Riziková třída (SRI)

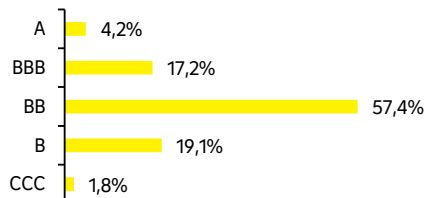
← Nižší riziko → Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)

