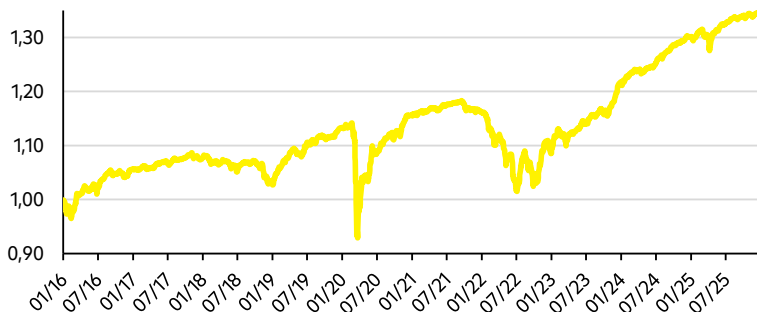


Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

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	
0,42%	0,54%	1,71%	3,54%	3,02% p.a./34,70%	
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	1,07%
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%
ABERTIS FINANCE BV ABESM 4.87 PERP	0,86%

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)	783,7 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	94,19%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy)	4,59%
Modifikovaná durace řídicího fondu - dluhopisová č.	2,3673

Riziková třída (SRI)

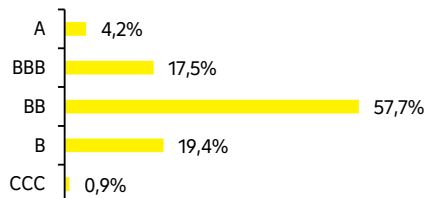
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

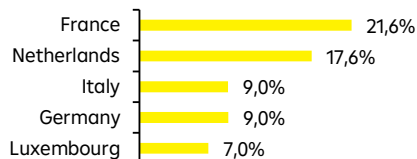
Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)



Komentář portfolio manažera

Celosvětový akciový index MSCI ACWI, měřený v americkém dolaru, posílil v prosinci o 0,9 %. Severní Amerika byla jediným regionem, který zakončil se ztrátou 0,1 %, ostatní regiony posilovaly v rozmezí 2,0 – 2,7 %. Americký technologický index Nasdaq zaostal za širším akciovým indexem S&P 500 o 0,8 %. Největší obavy investoři vnímají u tzv. „kruhového investování“ a celkového objemu peněz, který do těchto investic teče. Kruhové investování znamená, že například Nvidia investuje do stavby datových center třetích stran a tyto za obdržené prostředky nakupují počítačové čipy od samotné Nvidie. Investice firem jako Nvidia, Amazon, Google, Microsoft či Oracle do AI dosahují stovek miliard dolarů a v následujících letech mají dále růst. Skeptici uvádějí, že tyto prostředky se nemusí zcela vrátit, protože technologické firmy zatím nedisponují rentabilním produktem postaveným na AI. Naopak od zmíněných technologických gigantů slyšíme, že masivní investice jsou pro rozvoj odvětví klíčové. Námi sledované dluhopisové indexy v prosinci oslabovaly o nižší desetiny procenta; výjimkou byly české státní dluhopisy, které naopak posílily o 0,7 %. Za celý loňský rok povyrostl agregátní index českých státních dluhopisů o 2,7 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 12. 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.