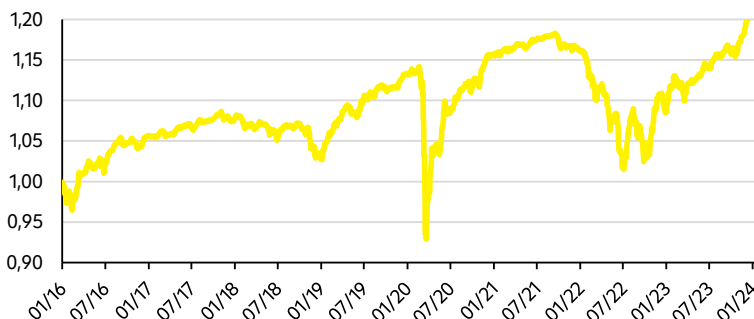


## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

### 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	
0,90%	5,87%	6,37%	0,90%	2,57% p.a./22,81%	
2023	2022	2021	2020	2019	2018
12,20%	-6,66%	0,55%	2,08%	9,76%	-3,98%

### Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,49%
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29	1,17%
DUFY ONE BV DUFNSW 2 02/15/27	0,95%
SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25	0,94%
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0,91%
PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	0,91%
STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26	0,86%
IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	0,86%
IBERDROLA FINANZAS SAU IBESM 4.871 PERP	0,83%
TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP	0,81%

### Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích během ledna přetrvávala pozitivní nálada z konce loňského roku. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si za uplynulý měsíc připsal k dobru dalších více než 0,5 % a širše sledovaný index amerických akcií S&P 500 v posledním lednovém týdnu dokonce dosáhl nového historického maxima. Pomohla mu k tomu kombinace dobrého stavu ekonomiky USA (nadále silný růst a zpomalující inflace), očekávaného snižování úrokových sazeb Fedu a příznivých vyhlídek hospodaření firem. Výsledková sezóna započala v USA slibně. Ke konci ledna publikovalo své výsledky za předchozí kvartál více než 30 % společností zastoupených v indexu S&P 500, přičemž 68 % z nich vykázalo lepší než očekávaný. Dařilo se rovněž dluhopisům denominovaným v české koruně. Ty v první polovině měsíce podpořil údaj o překvapivě nízké dynamice spotřebitelské inflace za prosinec (meziročně 6,9 % oproti analyticky očekávané stagnaci tempa na 7,3 % meziročně) a následně rostoucí sázky, že Česká národní banka na svém únorovém zasedání sníží úrokové sazby nikoliv o „standardních“ 0,25 procentního bodu, ale rovnou o dvojnásobek. Celkově tak index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All > 1Yr v lednu přidal 0,45 % své hodnoty.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 1. 2024. 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)	714,6 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,42%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR	6,41%
Modifikovaná durace řídicího fondu	2,1121

### Riziková třída (SRI)

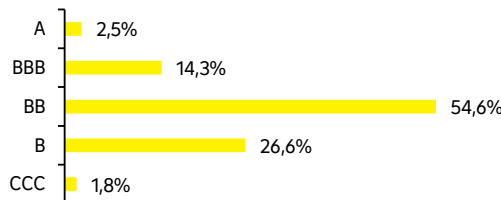
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura řídicího fondu podle ratingu



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

