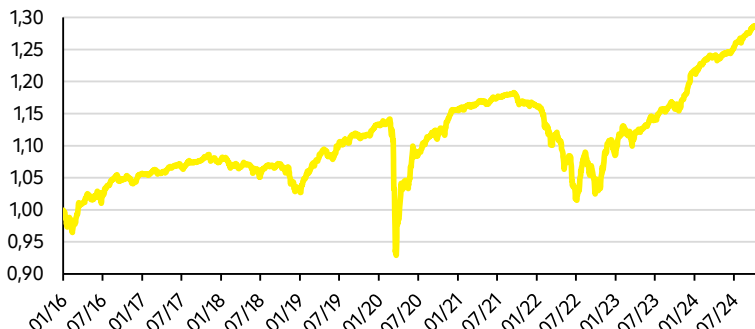


## Raiffeisen fond high-yield dluhopisů

### 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	
0,44%	1,91%	4,32%	6,02%	2,93% p.a./29,04%	
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

OPTICS BIDCO SPA OPTICS 2 7/8 01/28/26	1,14%
PHOENIX PIB DUTCH FINANC PHARGR 4 7/8 07/10/29	1,08%
LORCA TELECOM BONDCO LORCAT 4 09/18/27	0,97%
ZEGONA FINANCE PLC ZEGLN 6 3/4 07/15/29	0,93%
VERISURE HOLDING AB VERISR 5 1/2 05/15/30	0,88%
SOFTBANK GROUP CORP SOFTBK 2 7/8 01/06/27	0,86%
DRAX FINCO PLC DRXLN 5 7/8 04/15/29	0,85%
WEBUILD SPA IPGIM 4 7/8 04/30/30	0,84%
CROWN EURO HOLDINGS SA CCK 4 3/4 03/15/29	0,82%
ZIGGO BOND CO BV ZIGGO 6 1/8 11/15/32	0,82%

### Komentář portfolio manažera

Po překvapivě úspěšném měsíci září, který nepotvrdil svoji historicky špatnou sezónnost a ceny aktiv na všech námi sledovaných trzích rostly, jsme byli v říjnu svědky vývoje zcela opačného. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v porovnání se stavem ke konci září odepsal více než 2 procenta. Nedařilo se ani dluhopisům – ty domácí, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1Y, meziměsíčně ztratily 1,6 procenta. O něco úspěšnější byly jejich evropské protějšky (oslabení cca o procento), silné výprodeje však postihly americké Treasuries, jejichž ceny v průměru poklesly o 2,4 procenta. Za tímto vývojem stály dvě hlavní skutečnosti. Tou první bylo radikální přehodnocení tržních očekávání ohledně rychlosti dalšího změkčování měnových podmínek ze strany amerického Fedu, když např. ještě v posledním zářijovém týdnu bylo v cenách finančních nástrojů zakomponováno snížení úrokových sazeb na zasedání dne 7. listopadu o 40 bps, zatímco ke konci října trhy byly v cenách snížení o 25 bps zohledněno jen z 94 %. Druhým hlavním hybatelem dění na trzích byly blížící se prezidentské volby v USA (naplánované na 5. listopadu) a s nimi spojená politická a ekonomická nejistota.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 10. 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)	761,2 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	95,70%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Výnos do splatnosti řídicího fondu v EUR (dluhopisy)	5,26%
Modifikovaná durace řídicího fondu - dluhopisová č.	2,1994

### Riziková třída (SRI)

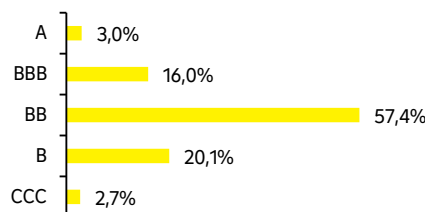
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura řídicího fondu podle ratingu



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

