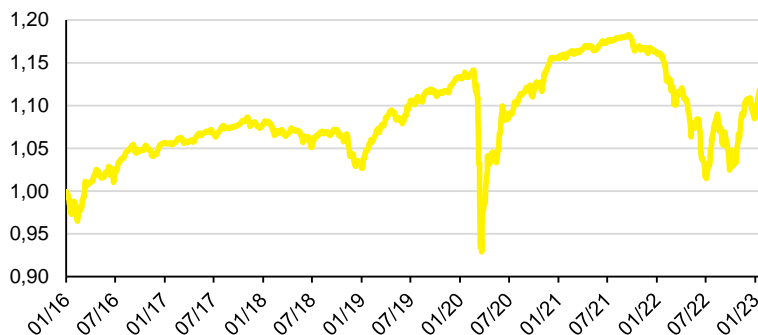


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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	
3,01%	5,72%	4,95%	3,01%	1,58% p.a./11,74%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-6,66%	0,55%	2,08%	9,76%	-3,98%	1,67%

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-Europa-HighYield

TELECOM ITALIA SPA TITIM 2 7/8 01/28/26	1,23%
INEOS FINANCE PLC INEGRP 2 1/8 11/15/25	1,06%
PLT VII FINANCE SARL BITELV 4 5/8 01/05/26	0,86%
ROSSINI SARL ROSINI 6 3/4 10/30/25	0,84%
PPF TELECOM GROUP BV PPFTL 3 1/8 03/27/26	0,82%
TELECOM ITALIA SPA TITIM 6 7/8 02/15/28	0,81%
FAURECIA EOFP 2 5/8 06/15/25	0,76%
IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28	0,75%
TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP	0,74%
INTL DESIGN GROUP INTDGP 6 1/2 11/15/25	0,73%

Komentář portfolio manažera

Finanční trhy zahájily nový rok na růstové vlně. Globální akciový index MSCI ACWI si po loňské 18-procentní ztrátě (při započtení vyplacených dividend) v lednu připsal k dobru více než 7 %. České státní dluhopisy, měřeno indexem Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr, ve stejném období navázaly na svůj loňský pokles o 8,1 % prozatímním letošním růstem o 2,4 %. Kromě korekce předchozích hlubokých ztrát a tzv. „lednového efektu“ lze tento vývoj vysvětlit též signály ústupu celosvětové inflace a zmírněním obav ohledně dalšího ekonomického ochlazení, resp. možného nástupu recese. Sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem v USA je nyní zhruba ve své polovině, přičemž v rámci korporací, jejichž akcie jsou součástí akciového indexu S&P 500, jich zatím 70 % vykázalo zisk nad analytickým konsensem trhu (v případě tržeb došlo k pozitivnímu překvapení u 52 % firem).

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 1. 2023. 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)	670,9 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	93,60%
Úplata investiční společnosti	1,2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

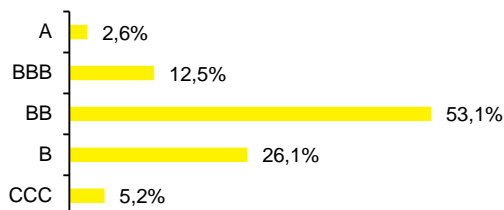
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)

