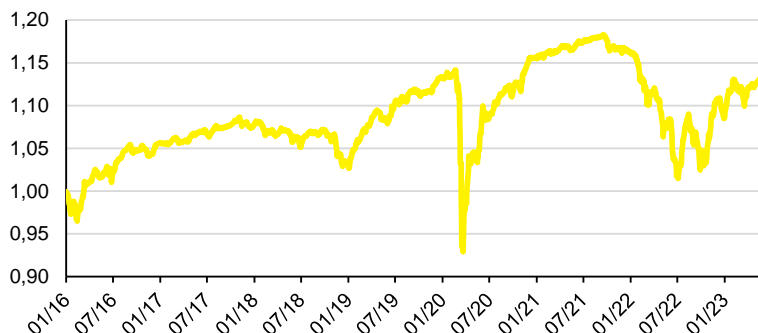


RAIFFEISEN FOND HIGH-YIELD DLUHOPISŮ

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% | 1,20% | 2,70% | 4,40% | 1,69% p.a./13,25% | |
| 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 | 1,50% |
| PLT VII FINANCE SARL BITLEV 4 5/8 01/05/26 | 0,93% |
| IQVIA INC IQV 2 7/8 06/15/28 | 0,90% |
| PROGROUP AG PROGRP 3 03/31/26 | 0,90% |
| DUFYR ONE BV DUFNSW 2 02/15/27 | 0,88% |
| TOTALENERGIES SE TTEFP 2 PERP | 0,86% |
| STANDARD INDUSTRIES INC BMCAUS 2 1/4 11/21/26 | 0,86% |
| WEBUILD SPA IPGIM 3 7/8 07/28/26 | 0,85% |
| SUMMER BIDCO BV ADRBID 9 11/15/25 | 0,81% |
| TELEFONICA EUROPE BV TELEFO 7 1/8 PERP | 0,80% |

Komentář portfolio manažera

Světové akcie, měřeno globálním akciovým indexem MSCI ACWI, poklesly v květnu o procento, čímž odepsaly většinu svých zisků z předcházejícího měsíce. I tento výsledek lze však hodnotit pozitivně, vezmeme-li v potaz signály rozšiřující se akceptace vyšších úrokových sazeb Fedu, s ní spojený růst výnosů (nejen) amerických dluhopisů či napětí ohledně „dluhového stropu“ v USA. Nervozitu pomáhalo tlumit široké přesvědčení investorů o tom, že se americká ekonomika nachází v dobrém stavu a že ani možnost mírné recese ve druhém pololetí pro akcie nepředstavuje větší hrozbu. Tuzemský dluhopisový trh počátkem měsíce ztrácel, a to v reakci na výsledky zasedání Bankovní rady ČNB dne 3. května, kde došlo k překvapivému posunu rovnováhy hlasujících ve prospěch dalšího zvýšení úrokových sazeb. Později však ceny dluhopisů táhla vzhůru překvapivě příznivá inflační data z domácí ekonomiky (jak CPI, tak PPI). Spotřebitelská inflace v ČR v meziročním srovnání zpomalila z březnových 15,0 % na 12,7 %, zatímco trh počítal se zvolněním tempa „pouze“ na 13,3 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 04. 01. 2016 do 31. 5. 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) | 644,6 mil. CZK |
| Podíl řídicího fondu v portfoliu | 99,90% |
| Úplata investiční společnosti | 1,2% |
| Vstupní poplatek | 2% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

Riziková třída (SRI)

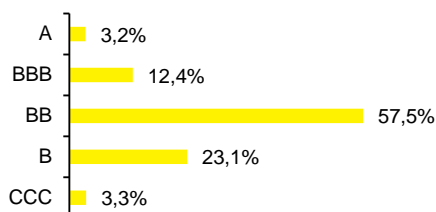
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle ratingu



Struktura řídicího fondu podle zemí (top 5)

