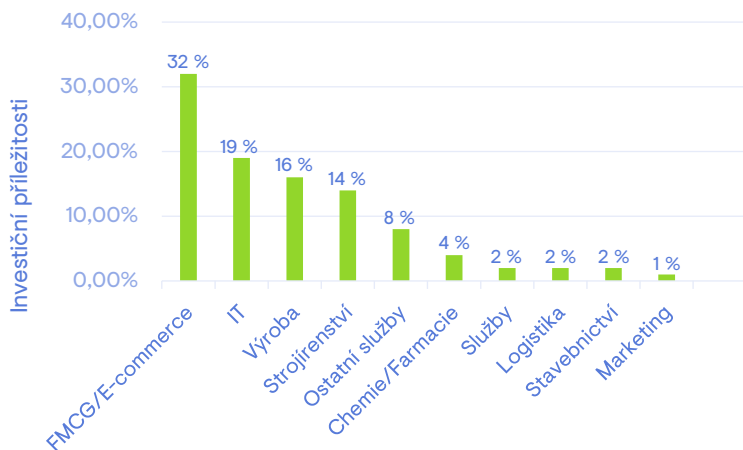


## CENA PODÍLOVÉHO LISTU

Leden	Únor	Březen	Duben	Květen	Červen	Červenec	Srpen	Září	Říjen	Listopad	Prosinec
1,0395	1,0427	1,0457	1,049	1,053	1,056	1,0609	1,0649	1,0684	1,0717	1,0765	1,084

## DIVERZIFIKACE PORTFOLIA DLE ODVĚTVÍ



**64 dnů**

Průměrná vážená splatnost faktur



**Uhrazené pohledávky**

**19 162**



**Problematické pohledávky**

**2**

## CO SE DĚLO V ROGER RECEIVABLES FUND V PROSINCI?

Prosinec uzavřel pro Roger Receivables Fund druhý aktivní rok investování do krátkodobých pohledávek. Na výkonnosti fondu se velmi pozitivně projevila vánoční e-commerce sezóna. Podílový list třídy A v CZK dosáhl v prosinci zhodnocení 9,05 % p.a. K tomuto nadprůměrnému výsledku přispěl zejména silný prosinec, částečné rozpuštění opravných položek v návaznosti na nízkou rizikovitost portfolia a celoroční přecenění fondu. Za celý rok 2025 fond dosáhl zhodnocení 4,53 % p.a. Od svého založení k 31. 12. 2025 vykazuje prostě anualizovanou výkonnost 4,8 % p.a. Počet odběratelů se v prosinci snížil na 45 jmen. Mezi deseti největšími se nově objevila společnost Alphaia, kterou jsme do portfolia zařadili díky naší mateřské společnosti Orbian. Vedle ní zůstávají v portfoliu zastoupení významní odběratelé jako Rohlík, Notino nebo Geetoo Technology a IXPERTA. Nejrozšířenějším sektorem je nadále e-commerce, následovaný IT sektorem. Ratingová struktura zaznamenala pouze malé změny. Největší podíl stále tvoří AAA s 60 % v portfoliu. Od svého vzniku fond profinancoval více než 19 tisíc pohledávek v celkovém objemu 1,4 mld. Kč. Problematické zůstávají nadále pouze dvě pohledávky o souhrnném objemu přibližně 100 tis. Kč.

## TOP 10 NEJVĚTŠÍCH POZIC FONDU

Odběratel	Odvětví
Smarty CZ a.s.	E-commerce
VELKÁ PECKA s.r.o. (Rohlík.cz)	E-commerce
Wikov MGI a.s.	Strojírenství
Geetoo Technology s.r.o.	IT a komunikační činnosti
ALPHIA INC.	Výroba
Notino, s.r.o.	E-commerce
IXPERTA s.r.o.	IT a komunikační činnosti
B. Futurist B.V.	E-commerce
O L P R A N spol. s r. o.	Výroba
Data Force, s.r.o.	IT a komunikační činnosti

**Celkem odběratelů: 45**

## RATING PORTFOLIA PODLE DUN&BRADSTREET

