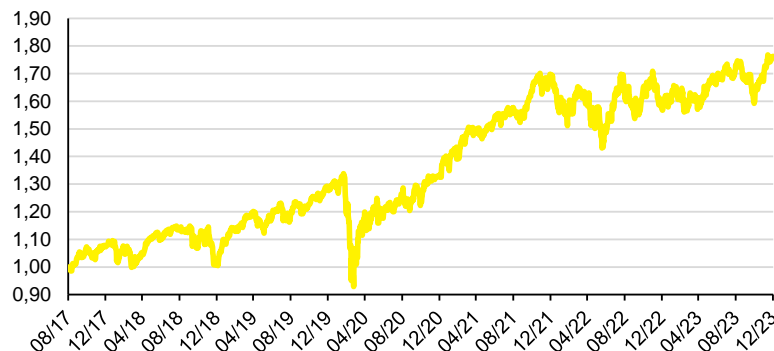




Charakteristika fondu

- Minimálně 85 % majetku fondu je investováno do cenných papírů řídicího fondu Raiffeisen-US-Aktien
- Příležitost participovat na úspěchu společností se sídlem či vykonávajících aktivitu v Severní Americe
- Výkonnost měřena v českých korunách
- Investice spojena s rizikem tržním a měnovým

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
4,83%	4,40%	4,44%	12,07%	9,36% p.a./76,29%	
2022	2021	2020	2019	2018	2017
-7,14%	27,75%	3,26%	26,35%	-5,22%	7,23%

Největší pozice v řídicím fondu Raiffeisen-US-Aktien

MICROSOFT CORP MSFT	4,18%
NVIDIA CORP NVDA	3,89%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	3,20%
ELI LILLY & CO LLY	2,20%
APPLIED MATERIALS INC AMAT	2,12%
SALESFORCE INC CRM	1,97%
OWENS CORNING OC	1,90%
AMGEN INC AMGN	1,71%
CUMMINS INC CMI	1,69%
CISCO SYSTEMS INC CSCO	1,67%

Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada investorů se z listopadu přelila také do posledního měsíce loňského roku. Jejím zdrojem byla především zpomalující globální inflace a sílí očekávání brzkého uvolnění měnových politik hlavních centrálních bank. Celosvětový akciový index MSCI ACWI si v prosinci připsal k dobru dalších 4,8 %, čím se posunul jen 4,1 % pod své historické maximum z listopadu 2021. Nadprůměrná měsíční zhodnocení jsme ale zaznamenali také u dluhopisů, a to ve všech regionech, kde aktivně investujeme. Index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1 Yr v uplynulém měsíci vzrostl o 3,2 %, podpořen realizovaným snížením základní úrokové sazby ČNB ze 7 % na 6,75 % a očekáváním jejího posunu ke 4 % či dokonce mírně pod tuto úroveň během roku letošního. Ještě o něco vyšší výkonost než státní dluhopisy ČR v prosinci vykázaly jejich protějšky v USA a západní Evropě (3,4 %, resp. 3,7 %). Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 13. 12. 2023 indikovala, že během letošního roku sníží základní úrokovou sazbu o 0,75 procentního bodu - investoři však očekávají, že FED může snížit sazbu až o 1,50 %. Obdobné uvolnění měnových podmínek se předpokládá také v rámci EMU, kde však Evropská centrální banka nedala jasný výhled, kdy a v jakém rozsahu ke snížení sazeb přistoupí.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonosti zachycuje období od 31. 08. 2017 do 31. 12. 2023. Údaje o výkonosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonost 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	CZ0008475175
Datum zahájení nabízení	25. července 2017
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 471,6 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	96,94%
Úplata investiční společnosti	1,7%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

Doporučený investiční horizont



Struktura řídicího fondu podle sektorů

