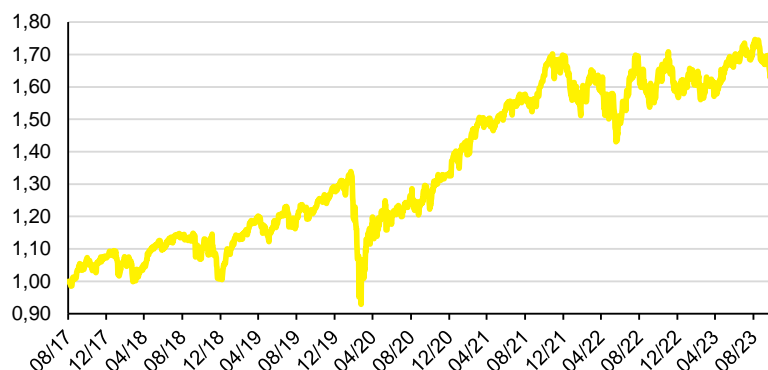


Charakteristika fondu

- 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	
-5,28%	-7,54%	0,28%	1,68%	7,91% p.a./59,95%	
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	4,21%
NVIDIA CORP NVDA	3,89%
ALPHABET INC-CL A GOOGL	3,24%
ELI LILLY & CO LLY	2,58%
APPLIED MATERIALS INC AMAT	2,40%
CISCO SYSTEMS INC CSCO	2,33%
OWENS CORNING OC	2,04%
CUMMINS INC CMI	2,03%
WORKDAY INC-CLASS A WDAY	1,94%
AMGEN INC AMGN	1,87%

Komentář portfolio manažera

Na akciových trzích převládal i v říjnu negativní sentiment. Celosvětový akciový index MSCI ACWI v uplynulém měsíci odepsal další 3 % své hodnoty, po více než 4 % v září a téměř 3 % v srpnu. Hlavním důvodem tohoto vývoje je jen pomalý ústup globální inflace, vysoké úrokové sazby centrálních bank spolu se signalizací jejich ponechání na současných (či potenciálně ještě vyšších) úrovních po delší dobu a s tímto spojený růst výnosů do splatnosti dluhopisů (tzn. pokles jejich cen). Tyto skutečnosti mj. zvyšují riziko, že ekonomiky v důsledku vysokých sazeb sklouznou do recese. Tento scénář se však v případě USA (největší světové ekonomiky) zatím nenaplnuje, když americký HDP ve třetím čtvrtletí svým anualizovaným mezikvartálním růstem o 4,9 % vysoce překonal jak dynamiku růstu v přecházejícím čtvrtletí (2,1 %), tak i očekávání trhu (4,5 %). Úspěšně probíhá také sezóna zveřejňování hospodářských výsledků firem za třetí kvartál, když vykázané zisky ve většině překonávají analytické odhady.

Americká centrální banka Fed na svém zasedání dne 1. listopadu 2023 ponechala svoji základní úrokovou sazbu beze změny na 5,5 % p. a., ačkoliv možnost jejího zvýšení ještě nelze zcela vyloučit. Evropská centrální banka v říjnu rovněž ponechala depozitní sazbu na stávající úrovni (4,0 % p. a.), přičemž je pravděpodobné, že k dalšímu zvýšení této sazby již nedojde. ČNB udržuje svoji dvoutýdenní repo sazbu na 7 % p. a., investoři však ve většině očekávají zahájení cyklu jejího postupného snižování již ve zbytku letošního roku.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 31. 08. 2017 do 31. 10. 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	CZ0008475175
Datum zahájení nabízení	25. července 2017
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 411,1 mil. CZK
Podíl řídicího fondu v portfoliu	92,94%
Úplata investiční společnosti	1,7%
Vstupní poplatek	0%
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 sektorů
