REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
prosinec 2020

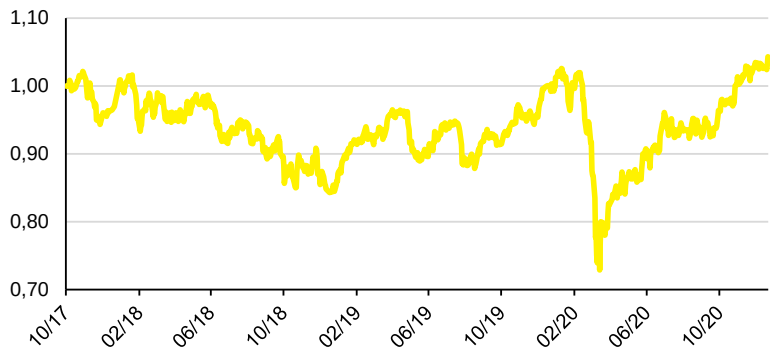
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

RAIFFEISEN FOND EMERGING MARKETS AKCIÍ

Charakteristika fondu

- Minimálně 85 % majetku fondu je investováno do cenných papírů řídícího fondu Raiffeisen-Emerging-Markets-Equities
- Příležitost participovat na úspěchu společností se sídlem či vykonávajících aktivitu v Asii, Latinské Americe, Africe, východní Evropě a na Středním východě
- Výkonnost měřena v českých korunách
- Investice spojena s rizikem tržním, měnovým a rozvíjejících trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku
1,69%	12,55%	15,68%	4,30%	1,32% p.a./4,31%
2020	**2019**	**2018**	**2017**	
4,30%	18,50%	-12,96%	-3,03%	

Největší pozice v řídícím fondu Raiffeisen-Emerging-Markets-Equities

Samsung Electronics Co Ltd	7,45%
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd	5,97%
Alibaba Group Holding Ltd	5,82%
Tencent Holdings Ltd	5,49%
Meituan Dianping	1,92%
HCL Technologies Ltd	1,68%
JD.com Inc	1,42%
Naspers Ltd	1,40%
ICICI Bank Ltd	1,35%
Ping An Insurance Group Co of China Ltd	1,32%

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475274
Datum zahájení nabízení	11. září 2017
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	218,3 mil. CZK
Podíl řídícího fondu v portfoliu	93,86%
Úplata investiční společnosti	1,7%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Rizikový profil (SRRI)

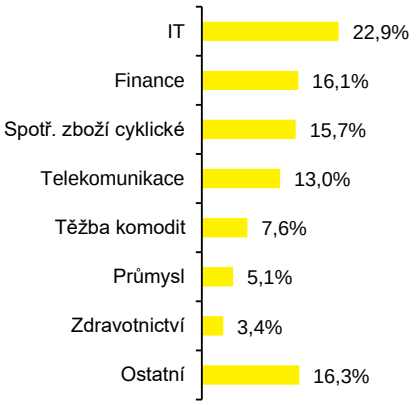
← Zpravidla nižší výnos — Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko — Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	**6**	7

Doporučený investiční horizont

Struktura řídícího fondu podle sektorů



Komentář portfolio manažera

Závěr roku 2020 se na kapitálových trzích nesl až v nečekaně klidném duchu, což jistě ocenila většina investorů. Zatímco na dluhopisových trzích jsme neviděli žádné výraznější pohyby (například české státní dluhopisy se splatností 3 – 5 let odepsaly za prosinec -0,02 %), největší akciové indexy v USA, Evropě a Japonsku si připsaly zisky mezi 3 – 4 %. Zajímavý je však pohled za celý rok 2020, například americký index S&P500 připsal 16,3 %, podobně posílil japonský Nikkei225 o 16 %. Na druhou stranu se méně dařilo akciím v Evropě, když EuroStoxx50 zakončil rok se ztrátou -5,1 % a index pražské burzy odepsal dokonce -7,9 %. Nicméně i takto lze považovat vývoj na akciových trzích za pozitivní. Za vším hledejme stimulační opatření ze strany centrálních bank a vlád, schválenou vakcínu na očkování proti Covid-19 a naději na návrat do „normálního“ života. Neméně důležité bude zvládnout situaci do doby proočkování většiny populace a také vyrovnání se s dopady pandemie do ekonomik jednotlivých zemí.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 11. 10. 2017 do 31. 12. 2020. 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.