# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA
listopad 2022

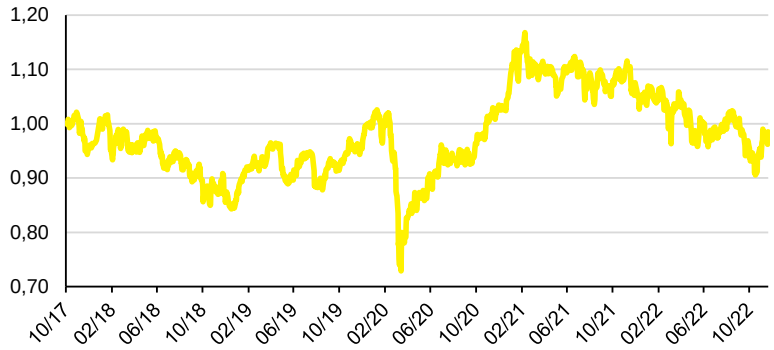
Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

# RAIFFEISEN FOND EMERGING MARKETS AKCIÍ

## Charakteristika fondu

- Minimálně 85 % majetku fondu je investováno do cenných papírů řídícího fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EmergingMarkets-Aktien
- 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 |
|---|---|---|---|---|
| 8,16% | -2,90% | -0,66% | -5,44% | -0,29% p.a./-1,50% |

| 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 |
|---|---|---|---|---|
| -0,13% | 4,30% | 18,50% | -12,96% | -3,03% |

## Největší pozice v řídícím fondu Raiffeisen-EmergingMarkets-Aktien

| | |
|---|---|
| Taiwan Semiconductor-SP ADR TSM | 7,51% |
| TENCENT HOLDINGS LTD 700 | 7,26% |
| HOUSING DEVELOPMENT FINANCE HDFC | 2,83% |
| ICICI BANK LTD ICICIBC | 2,67% |
| CHINA CONSTRUCTION BANK-H 939 | 2,66% |
| PING AN INSURANCE GROUP CO-H 2318 | 2,02% |
| MEITUAN-CLASS B 3690 | 1,93% |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC 2330 | 1,81% |
| HSBC BANK PLC HSBC 0 01/19/23 | 1,79% |
| BANK RAKYAT INDONESIA PERSER BBRI | 1,76% |

## 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) | 213,0 mil. CZK |
| Podíl řídícího fondu v portfoliu | 95,24% |
| Úplata investiční společnosti | 1,7% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

## Rizikový profil (SRRI)

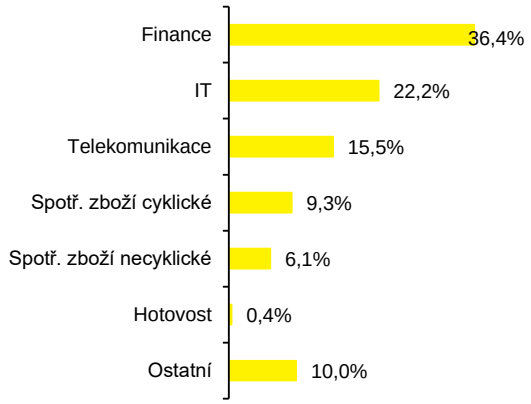
← Zpravidla nižší výnos — Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko — Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont

## Struktura řídícího fondu podle sektorů




## Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulé měsíce, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr zhodnotil dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí to, že v případě druhého zmíněného indexu to byl nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

**Upozornění**

Graf výkonnosti zachycuje období od 11. 10. 2017 do 30. 11. 2022. 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.