Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

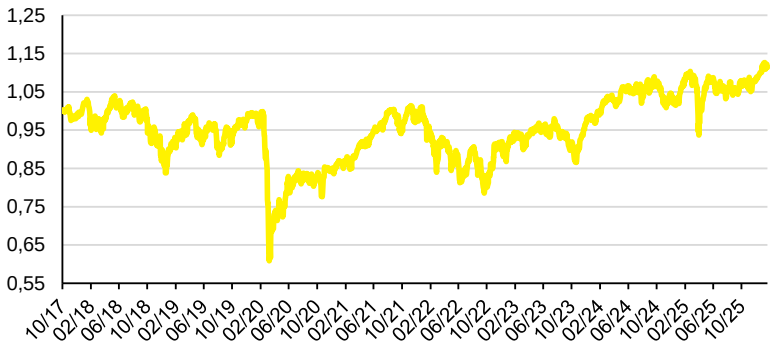
leden 2026

Raiffeisen fond evropských akcií

Charakteristika fondu

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
1,21%	3,83%	5,17%	1,21%	1,31% p.a./11,38%	
2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
8,47%	2,81%	12,53%	-13,01%	17,30%	-13,52%

Největší pozice v řídícím fondu Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Europa-Aktien

ASML HOLDING NV ASML	4,52%
HSBC HOLDINGS PLC HSBA	2,87%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN ROG	2,77%
ASTRAZENECA PLC AZN	2,47%
SCHNEIDER ELECTRIC SE SU	2,17%
BARCLAYS PLC BARC	2,15%
LOREAL OR	2,07%
BANCO SANTANDER SA SAN	1,96%
NOVO NORDISK A/S-B NOVOB	1,94%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA BBVA	1,92%

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008475266
Datum zahájení nabízení	11. září 2017
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	324,9 mil. CZK
Podíl řídícího fondu v portfoliu	91,35%
Úplata investiční společnosti	1,7%
Vstupní poplatek	0%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

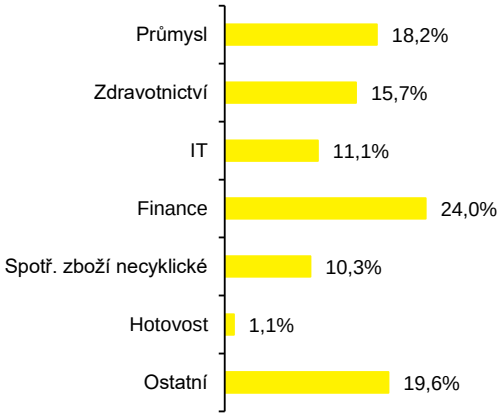
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura řídícího fondu podle sektorů



Komentář portfolio manažera

Akciovým trhům se navzdory pokračujícím geopolitickým rozmíškám a obavám z vývoje v sektoru AI dařilo, celosvětový index MSC ACWI v průběhu ledna opakovaně posouval své historické maximum a v meziměsíčním srovnání zakončil o 2,9 % výše. Investoři však s novým rokem zareagovali i výraznějšími změnami ve svých portfoliích, což našlo svůj odraz např. ve výrazně vyšší výkonnosti akcií z regionu rozvíjejících se trhů (index MSCI Emerging Market v lednu posílil o 8,8 %) či zaostávání sektoru IT za zbytkem trhu (např. americký S&P 500 Information Technology s lednovou ztrátou -1,7 % versus +1,4 % zhodnocení širokého indexu S&P 500). Co se týče konzervativních investic, úspěšný měsíc mají za sebou české státní dluhopisy (agregátní index Bloomberg Czech Govt All > 1Y přidal 1,6 %), které tak opětovně překonaly své EUR protějšky (+0,7 %). Klesající atraktivita dolarových aktiv pro zahraniční investory stáhly lednovou výkonnost amerických dluhopisů mírně do červených čísel (-0,1 %). Jen nepatrně lépe se dařilo americkým korporátním dluhopisům, jejichž index Bloomberg US Corporate v uplynulém měsíci vzrostl o 0,2 %.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 11. 10. 2017 do 31. 1. 2026. 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.