Raiffeisen
Investiční společnost

# Report portfolio manažera

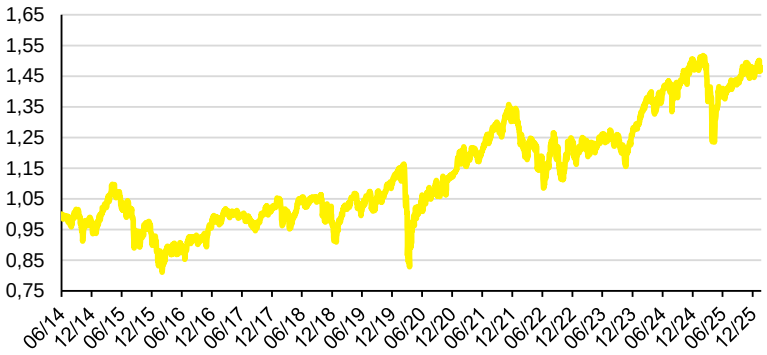
leden 2026

# Raiffeisen fond globálních trhů

## Charakteristika fondu

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

## Vývoj hodnoty podílového listu fondu




| 1M | 3M | 6M | YTD | od vzniku | |
|---|---|---|---|---|---|
| -0,25% | -1,45% | 2,30% | -0,25% | 3,36% p.a./ 46,97% | |
| **2025** | **2024** | **2023** | **2022** | **2021** | **2020** |
| -0,07% | 14,18% | 10,39% | -12,82% | 17,56% | 2,09% |

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

| | |
|---|---|
| NVIDIA CORP NVDA | 6,13% |
| ALPHABET INC-CL A GOOGL | 5,47% |
| APPLE INC AAPL | 4,21% |
| MICROSOFT CORP MSFT | 3,25% |
| AMAZON.COM INC AMZN | 2,11% |
| BROADCOM INC AVGO | 1,88% |
| JPMORGAN CHASE & CO JPM | 1,61% |
| MOTOROLA SOLUTIONS INC MSI | 1,30% |
| ELI LILLY & CO LLY | 1,24% |
| ASML HOLDING NV ASML | 1,18% |

## Základní informace o fondu

| | |
|---|---|
| ISIN | CZ0008474442 |
| Datum zahájení nabízení | 9. června 2014 |
| Typ fondu | smíšený |
| Největší zastoupení aktiv | akcie |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu (NAV) | 1 464,3 mil. CZK |
| Podíl řídícího fondu v portfoliu | 94,92% |
| Úplata investiční společnosti | 1,7% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

## Riziková třída (SRI)

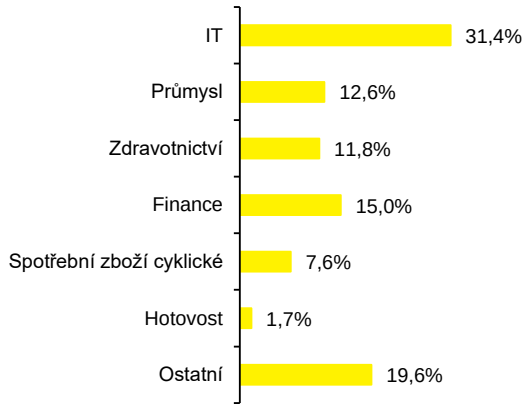
← Nižší riziko Vyšší riziko →

| 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 10. 06. 2014 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.