Raiffeisen
Investiční společnost

# Report portfolio manažera

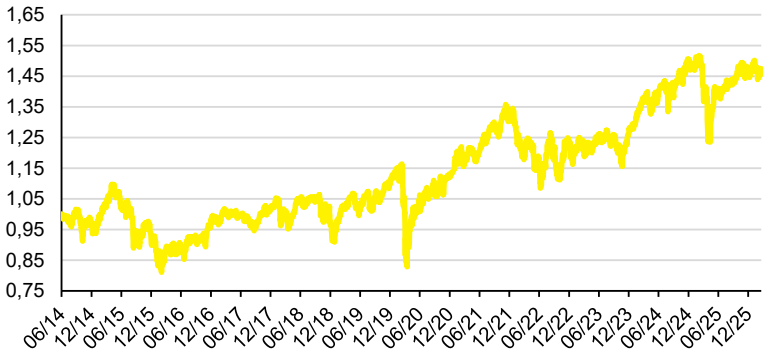
únor 2026

# 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 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 0,17% | -0,29% | 2,41% | -0,08% | 3,35% p.a./ 47,22% | |
| **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 | 5,94% |
| ALPHABET INC-CL A GOOGL | 4,59% |
| APPLE INC AAPL | 4,48% |
| MICROSOFT CORP MSFT | 2,91% |
| AMAZON.COM INC AMZN | 2,34% |
| BROADCOM INC AVGO | 2,31% |
| JPMORGAN CHASE & CO JPM | 1,62% |
| LAM RESEARCH CORP LRCX | 1,38% |
| AGNICO EAGLE MINES LTD AEM | 1,26% |
| ELI LILLY & CO LLY | 1,24% |

## 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) | 1 470,2 mil. CZK |
| Podíl řídícího fondu v portfoliu | 97,78% |
| Úplata investiční společnosti | 1,7% |
| Vstupní poplatek | 0% |
| Výstupní poplatek | 0% |
| Výkonnostní poplatek | 10% |

## Riziková třída (SRI)

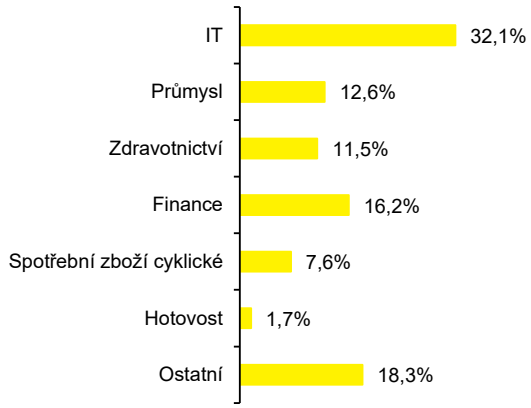
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont




## Struktura řídícího fondu podle sektorů




## Komentář portfolio manažera

V poslední únorový den (v sobotu 28. února) započal útok USA a Izraele na íránské vojenské cíle, který okamžitě zvýšil napětí nejen v samotném regionu, ale i na globální úrovni. Globální akciový index MSCI ACWI přitom ještě dne 25. února dosáhl svého nového historického maxima a za uplynulý kalendářní měsíc (měřeno k pátku 27. února) si připsal k dobru 1,2 %. Stejně jako v lednu byly i tentokrát úspěšnější rozvíjející se trhy než trhy vyspělé, přičemž sektorově se nadále nedařilo akciím z oboru IT (technologie odepsaly další téměř 4 % oproti ztrátě 0,9 % širokého indexu S&P 500). Na straně konzervativních investic se v rámci námi sledovaných trhů z prosincového a lednového premianta (český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Y) stal v únoru poražený, byť s nadále atraktivním zhodnocením o 0,8 %. Ačkoliv výše zmíněný konflikt na Blízkém východě s sebou přináší nejistotu, na finančních trzích se zároveň otevírají zajímavé příležitosti. Pokles vybraných tříd aktiv, jehož svědky jsme v prvních březnových dnech, vnímáme jako zajímavou investiční příležitost a jsme připraveni využít nižších cen k možným nákupům.

Pavel Brezmen, portfolio manažer

**Upozornění**

Graf výkonnosti zachycuje období od 10. 06. 2014 do 28. 2. 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.