

říjen 2016

Raiffeisen fond alternativní, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474368, CZ0008474954

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	230,7 mil. CZK
Minimální investice (třída A1)	50 000 Kč
Vstupní a výstupní poplatek (třída A1)	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	třída A1 max. 1,5 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	0,90 %
Celková nákladovost (TER)* (třída A1)	1,12 %
Syntetický TER* (třída A1)	1,52 %
* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).	

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 – 31. 10. 16
Volatilita (p. a.)	14,98 %
VaR (99%, 1M)	10,12 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	17,61 %

Výkonnost fondu (třídy A1) k 31. 10. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-1,08 %	-0,34 %	7,01 %	2,78 % p.a. / 6,95 %

2015	2014
0,79 %	-1,04 %

Největší pozice v majetku fondu

UNICZ 6 04/27/18	12,16 %
iShares TIPS Bond ETF	8,63 %
PowerShares DB Commodity Index	5,89 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,98 %
iShares Euro High Yield Corpor	4,55 %
ProShares Short VIX Short-Term	4,13 %
VanEck Vectors Agribusiness ET	3,94 %
Dual Return Fund – Vision Micr	3,25 %
Vanguard REIT ETF	3,22 %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	2,63 %

Investiční zaměření

Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Fond investuje především do vybraných segmentů akciového trhu (např. nemovitostních akcií), komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (tzv. „alternativních investic“). Fond může investovat do derivátů, jejichž podkladové aktivum lze považovat za „alternativní investici“, může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů.

Zastoupení „alternativních investic“ v majetku fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Investiční společnosti na vývoj trhů může tvořit až 100 % hodnoty majetku fondu a v případech extrémně negativního náhledu na vývoj trhů mohou být „alternativní investice“ z majetku fondu i zcela vyprodány. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Komentář manažera fondu

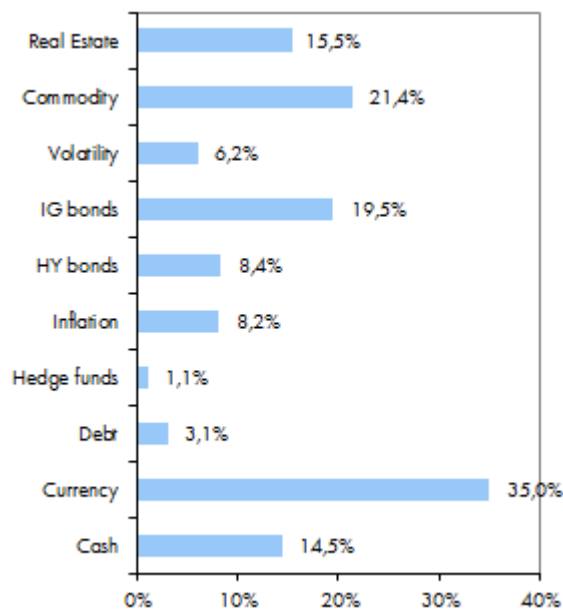
Podobně jako v září byly i v říjnu finanční trhy spíše rozkolísané, když globální akciový index uzavřel měsíc s dvouprocentní ztrátou a komoditní index odepsal zhruba jedno procento. Nedařilo se také na dluhopisových trzích, poklesům se nevyhnuly německé či americké střednědobé dluhopisy. Výjimkou byly české státní dluhopisy se splatností do pěti let, které zakončily měsíc v plusu.

V říjnu byly do Fondu alternativního nakupovány například instrumenty spekulující na vyšší inflaci a přikupovány byly některé komodity či americké reality. Naopak z portfolia fondu byly se ziskem prodávány instrumenty spekulující s volatilitou.

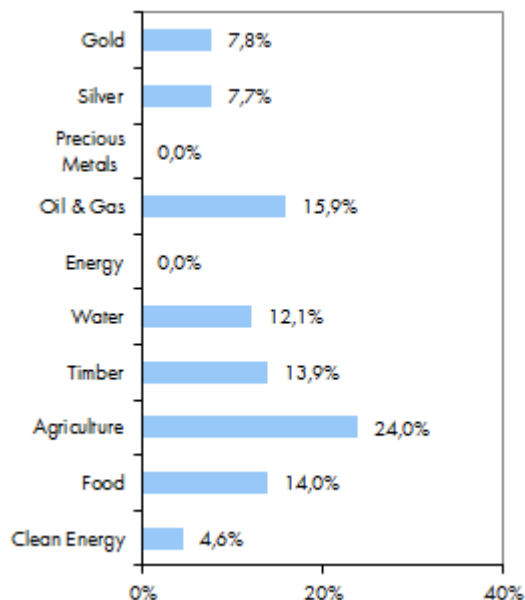
Listopadovou událostí číslo jedna budou bezpochyby americké prezidentské volby, které velmi pravděpodobně ovlivní kapitálové trhy pro nejbližších týdnů. Trošku v pozadí stojí volby do amerického senátu ve stejný den, protože důležité bude, zda jedna politická strana získá post prezidenta i většinu v senátu nebo bude situace stejně složitá jako v posledních měsících.

Martin Zezula, portfoliomanážer

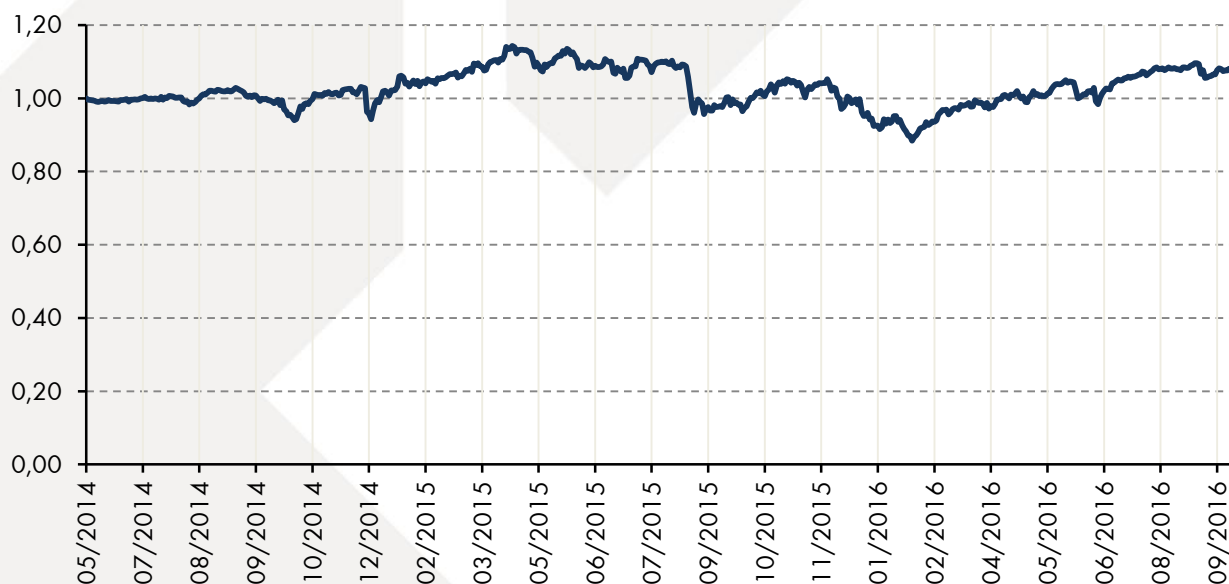
Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity – detail



Vývoj hodnoty podílového listu fondu (třídy A1)



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.