report

Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

duben 2017

Raiffeisen fond alternativní (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008474368, CZ0008474954

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	417,1 mil. Kč
Min. investice jednorázová (třída A1)	50 000 Kč
Min. investice pravidelná (třída A1)	50 000 Kč
Vstupní poplatek (třída A1)	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	0,90 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A2)	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %

Doporučený investiční horizont

Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 4. 17
Volatilita (p. a.)	13,75 %
VaR (99%, 1M)	9,28 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,44
Průměrný výnos do splatnosti	-0,02 %
Průměrný kupon	0,92 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	12,44 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos — Zpravidla vyšší výnos →

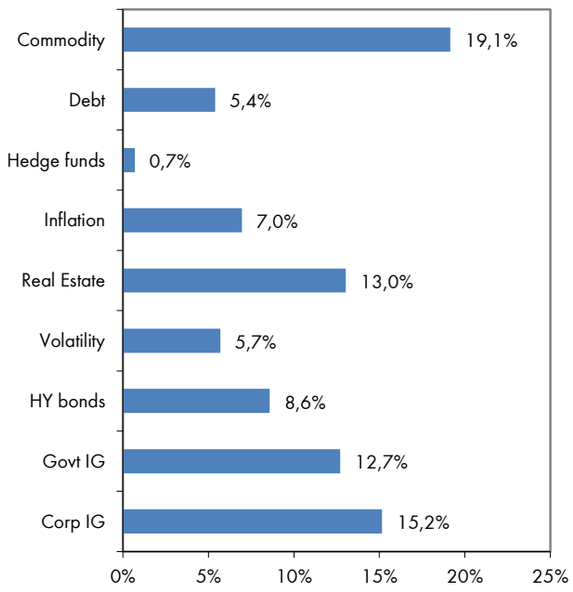
← Nižší riziko — Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	**7**

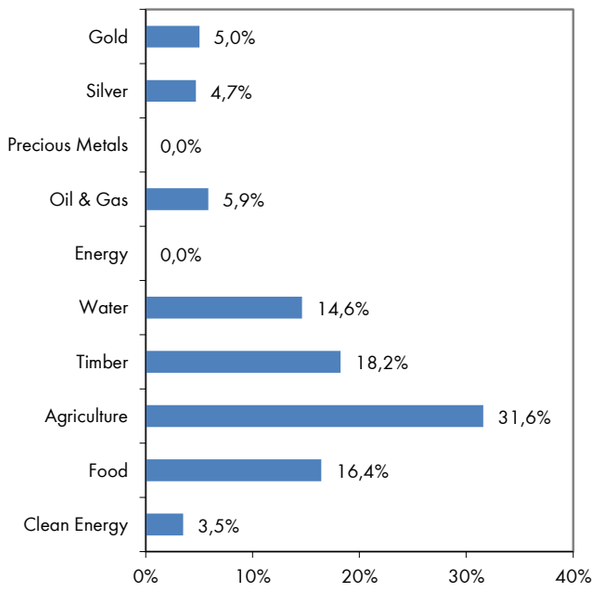
Výkonnost fondu (třída A1) k 30.4.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,07 %	0,86 %	3,46 %	3,49 % p.a. / 10,65 %
2016	2015	2014	
9,06 %	0,79 %	-1,04 %	

Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity - detail



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

Jan Chytrý, portfoliomanažer

Na začátku měsíce ČNB opustila režim devizových intervencí a přestala bránit korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Následovalo posílení koruny na 26,50 CZK/EUR, aby v následujících dnech koruna opět oslabila až na 27 CZK/EUR, poté se kurz ustálil v rozmezí 26,75 – 27 CZK/EUR. Větší volatilitu jsme pozorovali na českých státních dluhopisech, které ihned po ukončení intervence zasáhla vlna výprodejů a kupci, kteří posunuli ceny výše, se začali objevovat až v závěru měsíce.

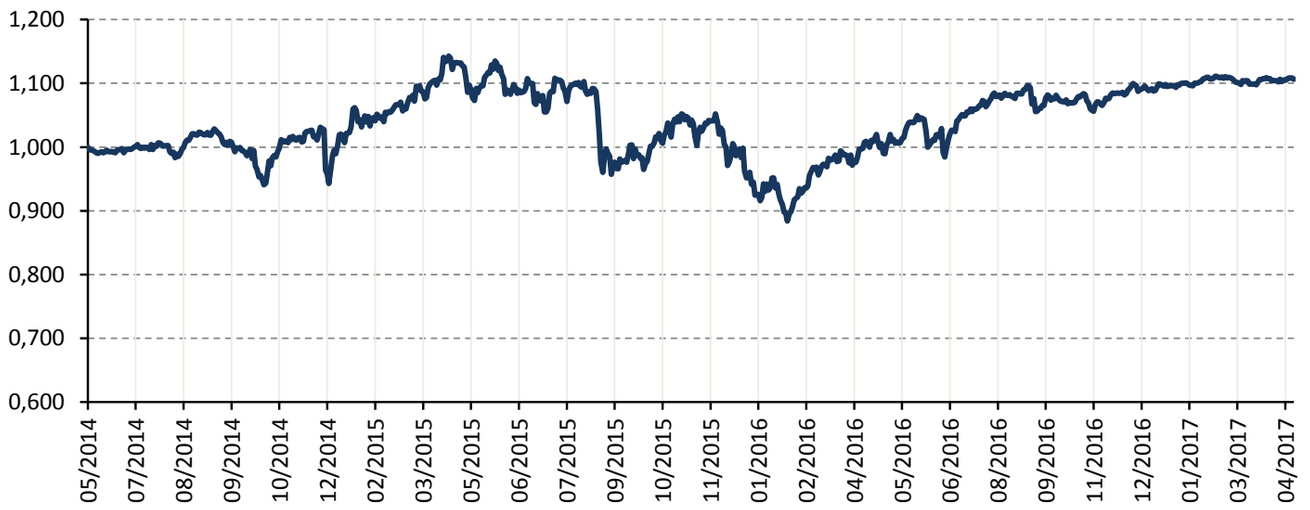
Struktura Fondu alternativního se v dubnu výrazně neměnila, proběhlo například několik měnových operací, které reagovaly na konec měnové intervence ČNB. Fond zůstává i nadále široce diverzifikován, mezi hlavní témata patří nemovitosti, komodity, rizikovější dluhopisy či sázky na cizí měny.

V následujících týdnech budeme pravděpodobně opět svědci vyšší volatility na českých státních dluhopisech a měnovém páru CZK/EUR. Zajímavé bude také sledovat druhé kolo prezidentských voleb ve Francii a následné reakce finančních trhů. Americké akciové trhy stále čekají na reformy Donalda Trumpa, aktuálně se nejvíce skloňuje ta daňová.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,52 %
iShares TIPS Bond ETF			6,92 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,26 %
ProShares Short VIX Short-Term			5,42 %
Dual Return Fund - Vision Micr			5,33 %
Vanguard REIT ETF			5,32 %
PowerShares DB Commodity Index			5,01 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	4,81 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			4,39 %
iShares U.S. Real Estate ETF			3,73 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá 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 nespadají 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.