report

Raiffeisen INVESTIČNÍ SPOLEČNOST

březen 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)	399,6 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 - 31. 3. 17
Volatilita (p. a.)	13,92 %
VaR (99%, 1M)	9,4 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,47
Průměrný výnos do splatnosti	-0,13 %
Průměrný kupon	0,99 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	9,64 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos — Zpravidla vyšší výnos →

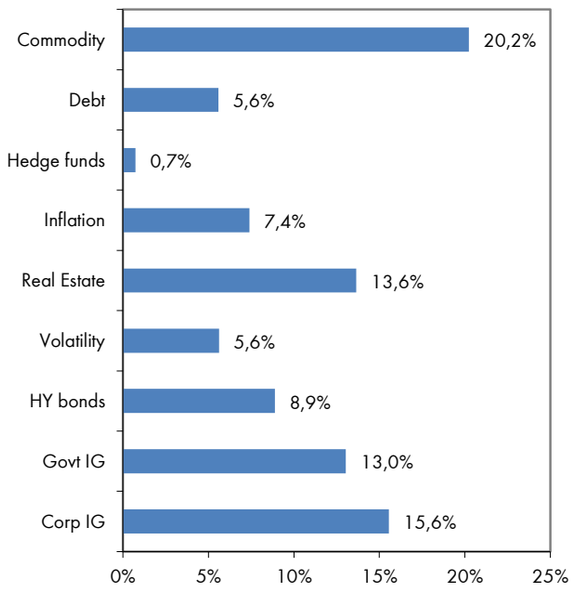
← Nižší riziko — Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	**7**

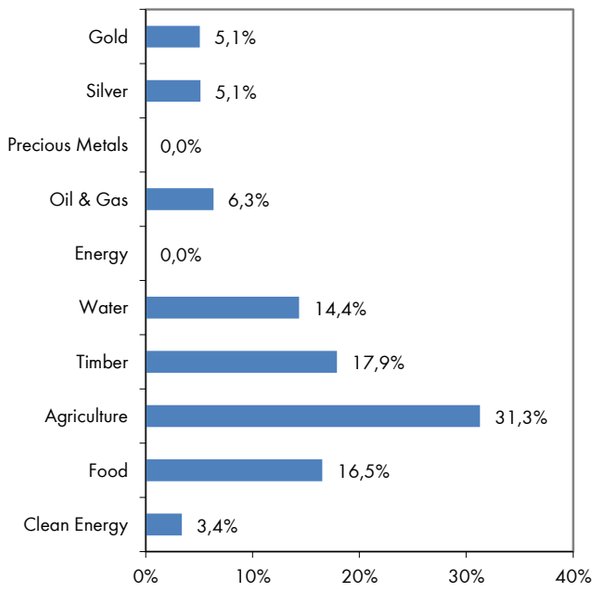
Výkonnost fondu (třída A1) k 31.3.2017

1M	3M	6M	od vzniku
-0,05 %	1,79 %	2,42 %	3,62 % p.a. / 10,73 %
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

Světové akciové trhy byly v březnu nejednotné, když např. americký index S&P 500 v důsledku vyprchávání „efektu Trump" meziměsíčně stagnoval, zatímco západoevropský Eurostoxx 50 podpořen příznivým výsledkem voleb v Holandsku postupně posiloval. Ceny českých státních dluhopisů pokračovaly v poklesech započatých začátkem letošního roku, i když oproti předcházejícím měsícům to byl pokles již jen mírný.

V březnu bylo realizováno více nákupů do fondu, tyto nákupy byly směřovány převážně do komodit, konkrétně do zemědělství, potravinářství, lesního či vodního hospodářství a do ropy. Dále byly nakupovány také reality a například fond investující do mikropůjček na africkém kontinentu.

Datem 31. 3. 2017 skončil tzv. „tvrdý závazek" České národní banky a ve druhém kvartálu pravděpodobně dojde i na samotné opuštění devizové intervence, udržující korunu na úrovni min. 27 CZK/EUR. Toto bude velmi důležitá událost pro celý český kapitálový trh, můžeme čekat vyšší volatilitu na české koruně a českých státních dluhopisech.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	7,89 %
iShares TIPS Bond ETF			7,33 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	6,57 %
Vanguard REIT ETF			5,64 %
ProShares Short VIX Short-Term			5,61 %
Dual Return Fund - Vision Micr			5,53 %
PowerShares DB Commodity Index			5,47 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,03 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			4,58 %
iShares U.S. Real Estate ETF			3,95 %

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.