

RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008474368, CZ000847954



Charakteristika fondu

- Investice především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, realit a cizích měn
- Široká diverzifikace investičního portfolia
- Aktivní správa investiční strategie odborníky
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu třídy A1



2018	2017	2016	2015	2014
-7,10 %	2,62 %	9,06 %	0,79 %	-1,04 %

Komentář portfolio manažera

První polovina prázdnin byla na akciových trzích ve znamení začínající výsledkové sezóny firem za druhé čtvrtletí roku. Zatím celkově mírně lepší výsledky ve srovnání s očekáváním analytiků (hlavně ve Spojených státech) spolu s holubičími projevy šéfů centrálních bank v USA a Evropě, dopomohly hodnotám některých amerických akciových indexů k dosáhnutí historických maxim. Například index S&P 500 poprvé překonal hranici 3000 bodů. České státní dluhopisy pokračují ve spanilé jízdě. Index českých dluhopisů posílil za měsíc červenec o více než 1,5 %. Důvodem je mj. zahraniční poptávka. Výnos desetiletého německého dluhopisu dosáhl historického minima, ke konci července - 0,4 %. Zahraniční investoři proto považují české státní dluhopisy při současných výnosech stále jako atraktivní

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra	11,90%
iShares U.S. Real Estate ETF	10,22%
Vanguard Real Estate ETF	10,21%
Dual Return Fund - Vision Micr	7,37%
VanEck Vectors Agribusiness ET	6,48%
SPDR Dow Jones Global Real Est	5,70%
SPDR Gold Shares	4,13%
Parworld Flexible Convertible	4,10%
SAZFIN 4 12/12/22	3,54%
MRVNAF 0 11/13/22	3,41%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 7. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	447,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1)	2,0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,84%
VaR (99%, 1M)	7,32%
Max. pokles	22,66%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,12
Průměrný výnos do splatnosti	0,38%
Průměrný kupon	0,53%
Celkový počet pozic	28

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

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

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat

Commodity	36%
Real Estate	27%
Currency	25%
Non IG bonds	11%
Debt	7%
Robotics & AI	7%
Convertible bond	4%
Cash	3%
Short bonds	2%
Volatility	1%

Komodity

Energy	28%
Agriculture	25%
Precious Metals	19%
Water	8%
Timber	7%
Food	7%
Base Metals	4%
Clean Energy	2%

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 v češtině na www.rfis.cz.