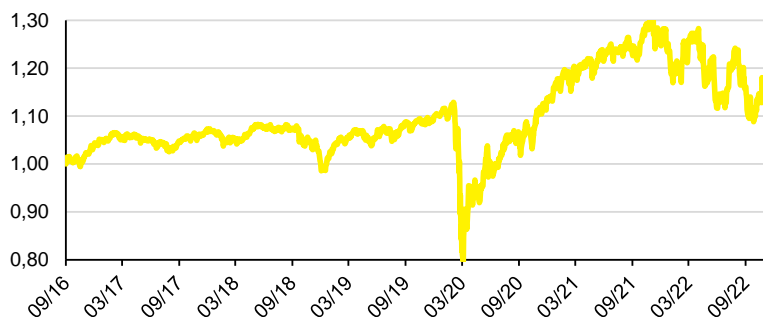


RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ

Charakteristika fondu

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

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
2,67%	-0,50%	-2,86%	-8,36%	2,63% p.a./17,43%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
12,14%	3,61%	11,39%	-7,31%	2,85%	3,86%

Největší pozice v majetku fondu

VanEck Agribusiness ETF	9,32%
iShares U.S. Real Estate ETF	8,76%
Vanguard Real Estate ETF	7,68%
Energy Select Sector SPDR Fund	7,19%
SPDR Dow Jones Global Real Est	6,39%
SPDR Gold Shares	5,53%
Invesco Dynamic Food & Beverag	5,36%
Dual Return Fund - Vision Micr	5,21%
ROBO Global Robotics and Autom	4,65%
PPFFH 2.89 12/18/27	4,63%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulý měsíc, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr zhodnotil dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí to, že v případě druhého zmíněného indexu to byl nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 30. 11. 2022. 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.

Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474954
Datum zahájení nabízení	19. září 2016
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	212,6 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Rizikový profil (SRRI)

← 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

Currency	42,1%
Commodities	35,6%
Real Estate	24,0%
Robotics & AI	9,4%
Debt	5,2%
Non IG bonds	4,6%
Volatility	4,0%
Battery Tech	2,4%
Cash	6,9%
Cryptocurrency	0,4%