

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



1 měsíc 3 měsíce 6 měsíců 2018 2017 2016 2015 2014 od vzniku

-4,94 % -7,65 % -8,20 % -7,10 % 2,62 % 9,06 % 0,79 % -1,04 % 0,79 % p.a. / 3,70 %

Komentář portfolio manažera

Negativní vývoj na akciových trzích přetrvával i v úplném závěru roku. Důvody poklesů akcií zůstávají stejné: obchodní bariéry, Brexit, zpomalování ekonomik. Mnohé akciové indexy se nachází blízko tzv. medvědího trhu (hlubší než 20% pokles od maxim). Vlivem posledních poklesů se však akciové trhy mohou zdát podle některých ukazatelů jako mírně podhodnocené. Naopak české státní dluhopisy zaznamenaly koncem roku mírný růst, což může být do jisté míry důsledek očekávání pozvolnějšího růstu úrokových sazeb pro rok 2019. Z Fondu alternativního byly v prosinci prodány instrumenty spekulující na růst americké inflace a nakoupeny byly cenné papíry participující na poklesu cen německých dluhopisů.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra	10,25 %
iShares U.S. Real Estate ETF	8,27 %
Vanguard Real Estate ETF	8,27 %
Dual Return Fund - Vision Micr	6,69 %
VanEck Vectors Agribusiness ET	5,11 %
SPDR Dow Jones Global Real Est	4,65 %
HYNOE 0 09/16/20	A 4,27 %
IINVBK 1.593 09/25/20	BBB+ 4,20 %
Parworld Flexible Convertible	3,66 %
SPDR Gold Shares	3,48 %

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 18
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	472 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	1,5 %
Vstupní poplatek	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,36 %
VaR (99%, 1M)	7,67 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,21
Průměrný výnos do splatnosti	0,28 %
Průměrný kupon	0,52 %
Celkový počet pozic	31

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

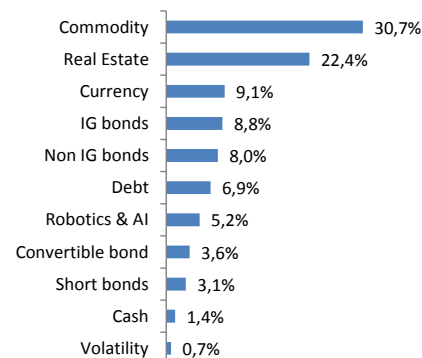
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

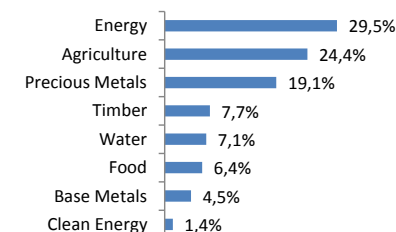
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity



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.