

leden 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)	369,7 mil. Kč
Min. investice jednorázová (třída A1)	50 000 Kč
Min. investice pravidelná (třída A1)	50 000 Kč
Vstupní poplatek (třída A1)	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	0,90 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) ¹	1,12 %
Syntetický TER (třída A1) ¹	1,52 %

¹ Zahnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 1. 17
Volatilita (p. a.)	14,35 %
VaR (99%, 1M)	9,69 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,52
Průměrný výnos do splatnosti	0,06 %
Průměrný kupon	1,08 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	11,45 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

Vyšší riziko →

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

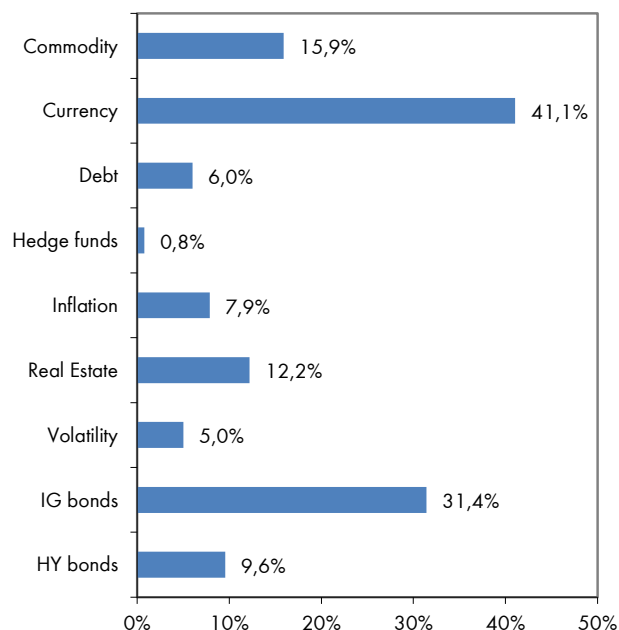
Doporučený investiční horizont



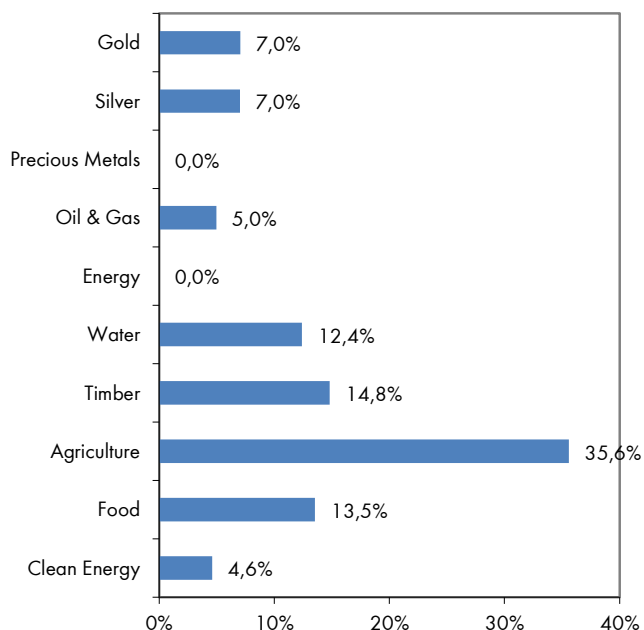
Výkonnost fondu (třída A1) k 31.1.2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,86 %	2,58 %	2,23 %	3,49 % p.a. / 9,71 %
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, portfoliomanážer

Na první kroky D. Trumpa v prezidentském úřadu reagovaly akciové trhy nejednotně (americké rostly na nová historická maxima, zatímco např. západoevropské či japonské burzy meziměsíčně oslabily). Nedařilo se ani českým dluhopisům, jejichž ceny srážely vedle signálů zrychlující inflace rovněž postupně opadávající „sázky“ zahraničních investorů na brzké posílení koruny, které jsou ve většině případů realizovány prostřednictvím krátkodobých či střednědobých státních dluhopisů ČR.

V lednu se struktura Fondu alternativního nijak výrazně nezměnila, s výrazným ziskem byly například prodávány instrumenty spekulující na klesající volatilitu. Fond zůstává široce diverzifikován mezi cca deset hlavních investičních témat.

Finanční trhy budou v únoru kromě údajů o vývoji ekonomik či hospodaření firem zřejmě opět pozorně sledovat další počínání americké administrativy v čele s D. Trumpem a politiku klíčových centrálních bank. V závěru měsíce by na trzích mohla být cítit nervozita před blížícími se parlamentními volbami v Nizozemsku (15. března), v nichž průzkumy již několik měsíců favorizují stranu G. Wilderse.

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,11 %
iShares TIPS Bond ETF			7,94 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,52 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,47 %
PowerShares DB Commodity Index			5,1 %
ProShares Short VIX Short-Term			5,09 %
Vanguard REIT ETF			5 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,09 %
Dual Return Fund - Vision Micr			4,06 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			3,9 %

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 nespádají 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.