

červen 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)                                   | 448,5 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 - 30. 6. 17 |
| Volatilita (p. a.)                    | 13,39 %               |
| VaR (99%, 1M)                         | 9,04 %                |
| Max. pokles                           | 22,66 %               |
| Průměrná modifikovaná splatnost       | 0,37                  |
| Průměrný výnos do splatnosti          | 0,1 %                 |
| Průměrný kupon                        | 0,84 %                |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 17,02 %               |

### Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

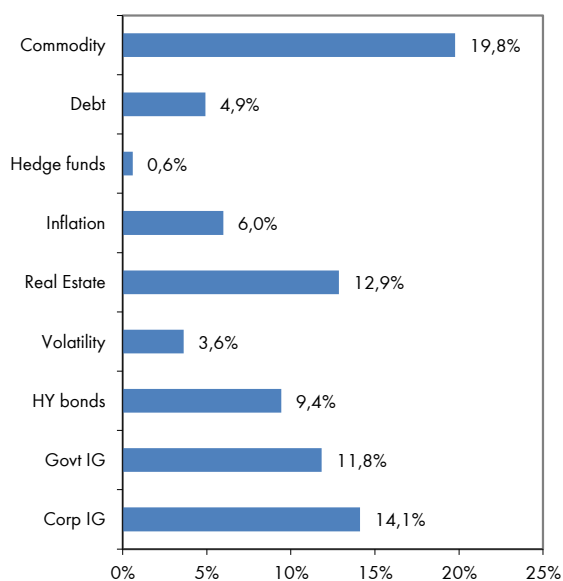
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

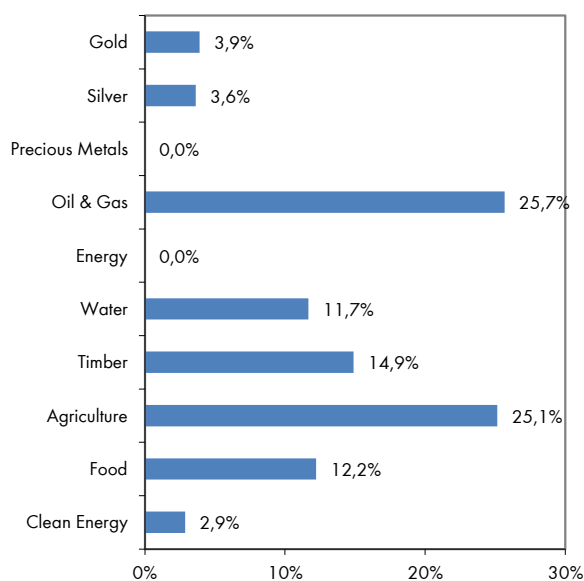
### Výkonnost fondu (třída A1) k 30. 6. 2017

| 1M      | 3M      | 6M      | od vzniku            |
|---------|---------|---------|----------------------|
| -0,57 % | -1,36 % | 0,41 %  | 2,87 % p.a. / 9,22 % |
| 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 svěšené 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, portfoliomanazer**

Světové burzy v uplynulém měsíci ve většině korigovaly své letošní zisky. Výjimkou byl např. americký akciový trh, který měřeno indexem S&P 500 ve druhé červnové dekádě dosáhl nového historického maxima, tažen zejména oslabujícím dolarem (letos tak daný index posiluje o více než 8 %, po přepočtu do české koruny však téměř 3,5 % ztrácí). Začátkem měsíce obnovily svoji sestupnou trajektorii také české dluhopisy, k jejichž červnové ztrátě kolem 1 % významnou měrou přispěly komentáře z České národní banky (možnost zvýšení základní úrokové sazby již v průběhu letošního třetího čtvrtletí, oproti investory očekávané polovině roku 2018).

V portfoliu Fondu alternativního jsme v červnu dělali spíše dílčí změny, například po poklesu ceny ropy byly do fondu dokoupeny instrumenty spekulující na opětovný růst této sledované komodity.

Tón obchodování na finančních trzích v příštích týdnech budou zřejmě udávat postupně zveřejňovaná makroekonomická data spolu s údaji o hospodaření amerických korporací ve druhém čtvrtletí.

## Největší pozice v majetku fondu

|                                |     |                 |        |
|--------------------------------|-----|-----------------|--------|
| CZGB 3.85 09/29/21             | A+  | Česká republika | 6,57 % |
| Vanguard REIT ETF              |     |                 | 6,08 % |
| iShares TIPS Bond ETF          |     |                 | 5,89 % |
| UNICZ 6 04/27/18               | AA- | Unicredit Bank  | 5,81 % |
| Raiffeisen-Europa-HighYieldFon |     |                 | 4,97 % |
| Dual Return Fund - Vision Micr |     |                 | 4,84 % |
| HYNOE 0 09/16/20               | A   | Hypo Noe        | 4,42 % |
| PowerShares DB Commodity Index |     |                 | 4,22 % |
| VanEck Vectors Agribusiness ET |     |                 | 3,83 % |
| ProShares Short VIX Short-Term |     |                 | 3,58 % |

**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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.