

# RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ (třída A1 a A2)

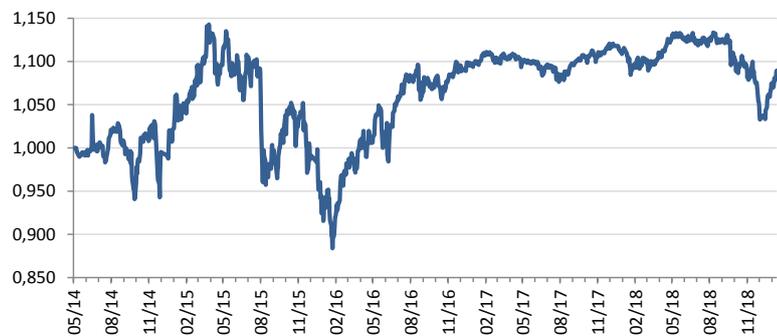


ISIN: CZ0008474368, CZ000847954

## 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
5,06 %	-0,40 %	-3,04 %	-7,10 %	2,62 %	9,06 %	0,79 %	-1,04 %	1,84 % p.a. / 8,94 %

## Komentář portfolio manažera

Akciové trhy se po mohutných výprodejích v závěru roku hned počátkem ledna „otřepaly“ a ve většině případů do konce měsíce smazaly podstatnou část prosincových ztrát. Kromě nízké „startovací“ úrovně jim k tomuto výsledku dopomohla relativně úspěšně zahájená výsledková sezóna v USA a opakované signály pokroku ve vyjednáváních administrativy D. Trumpa s Čínou ohledně mezinárodně-obchodních bariér. Meziměsíčně výše skončily v lednu také ceny českých dluhopisů, tažené postupně vyprchávacími sázkami na únorové zvýšení sazeb ČNB a „holubičí“ rétorikou centrálních bank na obou stranách Atlantiku.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra	10,66 %	
Vanguard Real Estate ETF	8,98 %	
iShares U.S. Real Estate ETF	8,95 %	
Dual Return Fund - Vision Micr	6,78 %	
VanEck Vectors Agribusiness ET	5,38 %	
SPDR Dow Jones Global Real Est	4,99 %	
HYN0E 0 09/16/20	A	4,13 %
IINVBK 1.593 09/25/20	BBB+	4,09 %
Parworld Flexible Convertible	3,58 %	
SPDR Gold Shares	3,47 %	

## 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 v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 1. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	489,1 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5 %
Vstupní poplatek (A1)	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,28 %
VaR (99%, 1M)	7,62 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,19
Průměrný výnos do splatnosti	0,27 %
Průměrný kupon	0,51 %
Celkový počet pozic	31

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos      Zpravidla vyšší výnos →

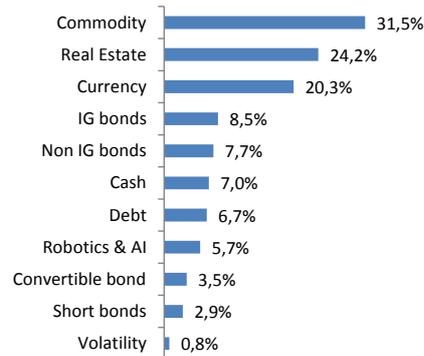
← Nižší riziko      Vyšší riziko →

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

## Doporučený investiční horizont



## Struktura cenných papírů podle investičních témat



## Komodity

