

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	YTD	od vzniku
-2,79%	-0,94%	-0,32%	4,86%	1,68 % p.a. / 8,74 %

2018	2017	2016	2015	2014
-7,10 %	2,62 %	9,06 %	0,79 %	-1,04 %

Komentář portfolio manažera

Pozitivní nálada akciových investorů, která podporovala trhy od začátku roku, se do značné míry v květnu vyčerpala a v návaznosti na to hlavní světové akciové indexy odepaly řádově jednotky procent. Také volatilita akciových trhů se skokově zvýšila. Podobně jako již několikrát v minulosti je jedním z důvodů chování amerického prezidenta Donalda Trumpa a zvýšení amerických dovozních cel. Naopak české státní dluhopisy investory potěšily, když jejich ceny za květen vyrostly napříč celou výnosovou křivkou o několik desetin procenta.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra	9,79%
Vanguard Real Estate ETF	8,81%
iShares U.S. Real Estate ETF	8,77%
Dual Return Fund - Vision Micr	6,26%
VanEck Vectors Agribusiness ET	4,98%
SPDR Dow Jones Global Real Est	4,76%
Parworld Flexible Convertible	3,43%
SPDR Gold Shares	3,23%
SAZFIN 4 12/12/22	2,97%
MRVNAF 0 11/13/22	2,87%

¹ od 15. 4. 2019

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 5. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	446,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1) ¹	2,0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,98%
VaR (99%, 1M)	7,24%
Max. pokles	22,66%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,11
Průměrný výnos do splatnosti	0,33%
Průměrný kupon	0,44%
Celkový počet pozic	29

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

Commodity	32%
Real Estate	28%
Currency	23%
Non IG bonds	11%
Debt	7%
Robotics & AI	6%
Cash	4%
Convertible bond	4%
Short bonds	2%
Volatility	1%

Komodity

Energy	29%
Agriculture	25%
Precious Metals	18%
Water	8%
Timber	7%
Food	7%
Base Metals	4%
Clean Energy	2%

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.