

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



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

Komentář portfolio manažera

Akciové a komoditní trhy napříč celým světem pokračovaly i v nejkratším měsíci roku v růstu, i když ten již nebyl tak silný a rychlý jako v lednu. Podle technické analýzy se americké akciové trhy koncem měsíce dostaly na významné úrovně, nastává tzv. konsolidace a bude záležet na dalších informacích z ekonomik a od politiků kam se trhy vydají. Nemůžeme si nevsímnout, že ohledně čísel z jednotlivých ekonomik pokračuje trend posledních měsíců, který indikuje obecně lehce horší data. Otázka je, zda se již opravdu nacházíme za vrcholem hospodářského růstu či se jedná jen o dočasné ochlazení. V Česku se v únoru řešila podobná otázka, nicméně bez výraznějšího výsledku, což také reflektovaly ceny českých dluhopisů víceméně stagnací či mírným poklesem.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra		11,12%
Vanguard Real Estate ETF		9,18%
iShares U.S. Real Estate ETF		9,15%
Dual Return Fund - Vision Micr		6,86%
VanEck Vectors Agribusiness ET		5,49%
SPDR Dow Jones Global Real Est		5,06%
HYN0E 0 09/16/20	A	4,19%
IINVBK 1.593 09/25/20	BBB+	4,14%
Parworld Flexible Convertible		3,65%
SPDR Gold Shares		3,50%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 28. 2. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	481,0 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5 %
Vstupní poplatek (A1)	1,5 %
Výstupní poplatek	0,0 %

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	11,20 %
VaR (99%, 1M)	7,56 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,18
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 →

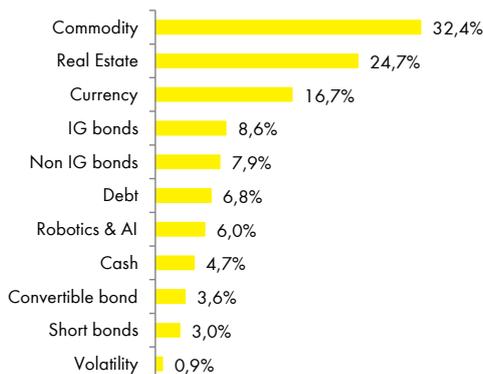
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

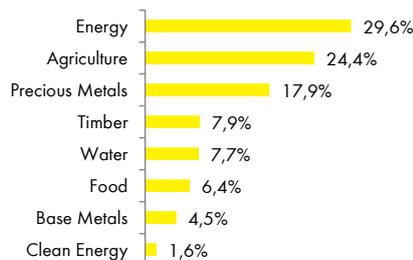
Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity



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.