

# REPORT PORTFOLIO MANAŽERA

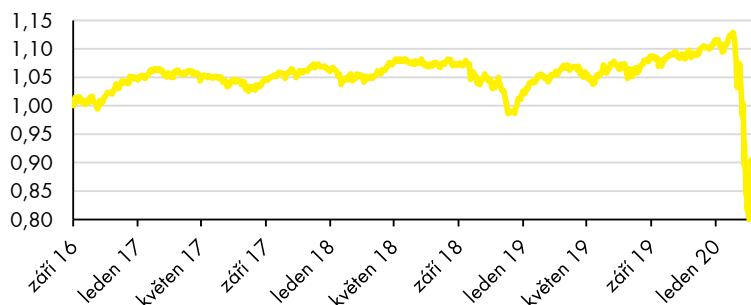
březen 2020

## RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ

### Charakteristika fondu

- Investice především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, realit a ciz. měn
- Široká diverzifikace investičního portfolia
- Aktivní správa investiční strategie odborníky
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a nedostatečné likvidity

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



| 1M      | 3M      | 6M      | YTD     | od vzniku           |
|---------|---------|---------|---------|---------------------|
| -13,29% | -18,86% | -17,47% | -18,86% | -3,10% p.a./-10,51% |
| 2019    | 2018    | 2017    | 2016    |                     |
| 11,39%  | -7,31%  | 2,85%   | 3,86%   |                     |

### Největší pozice v majetku fondu

|                                |        |
|--------------------------------|--------|
| Vanguard Real Estate ETF       | 12,87% |
| iShares U.S. Real Estate ETF   | 11,62% |
| Dual Return Fund - Vision Micr | 9,00%  |
| VanEck Vectors Agribusiness ET | 7,36%  |
| Invesco Dynamic Food & Beverag | 5,87%  |
| SPDR Gold Shares               | 5,65%  |
| SPDR Dow Jones Global Real Est | 5,53%  |
| PPFFH 4 1/2 12/18/27           | 3,82%  |
| iShares Global Timber & Forest | 2,80%  |
| Global X Robotics & Artificial | 2,77%  |

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy v březnu doslova paralyzoval strach z pandemie koronaviru, přičemž více než nemoci samotné se většina investorů obávala ekonomických dopadů. Stimulace ze strany nejvýznamnějších centrálních bank světa, která šla v řadě případů dokonce nad rámec pomoci v období tzv. finanční krize roku 2008, spolu s bezprecedentním rozsahem "balíčků" fiskálních opatření jednotlivých zemí na pomoc firmám a domácnostem, však dokázaly výše uvedené obavy jen zmírnit. Celosvětový akciový index MSCI AC World tak ve výsledku v uplynulém měsíci ztratil 14 % své hodnoty, klesaly ceny (zejména firemních) dluhopisů a v důsledku cenové války mezi Saudskou Arábií a Ruskem propadla na své 18leté minimum také cena ropy. Kvantifikace ekonomických dopadů epidemie je v tento okamžik prakticky nemožná. Nebývalá rychlost a intenzita propadu cen akcií, ale i přechodné problémy na trhu amerických dluhopisů, však skýtají z našeho pohledu investiční příležitost, která bývá dostupná jednou za mnoho let. Nicméně z krátkodobého pohledu trhy pravděpodobně zůstanou ještě nějaký čas rozkolísané napříč různými třídami aktiv.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### 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 informace o fondu

|                               |                |
|-------------------------------|----------------|
| ISIN                          | CZ0008474954   |
| Datum zahájení nabízení       | 19. září 2016  |
| Typ fondu                     | smíšený        |
| Největší zastoupení aktiv     | akcie          |
| Měna fondu                    | CZK            |
| Objem fondu (NAV)             | 261,4 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 2%             |
| Vstupní poplatek              | 2%             |
| Výstupní poplatek             | 0%             |

### Ukazatele

|                                 |        |
|---------------------------------|--------|
| Volatilita (p. a.)              | 11,99% |
| VaR (99%, 1M)                   | 8,09%  |
| Max. pokles                     | 29,42% |
| Průměrná modifikovaná splatnost | 0,09   |
| Průměrný výnos do splatnosti    | 0,16%  |
| Průměrný kupon                  | 0,17%  |
| Celkový počet pozic             | 22     |

### Rizikový profil (SRRI)

|                         |   |   |   |                         |   |   |
|-------------------------|---|---|---|-------------------------|---|---|
| ← 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     | 35,5% |
| Real Estate   | 31,5% |
| Cash          | 11,2% |
| Debt          | 9,3%  |
| Robotics & AI | 5,2%  |
| Non IG bonds  | 3,6%  |
| Currency      | 2,6%  |
| Volatility    | 1,1%  |
| Hedge funds   | 1,0%  |

### Komodity

|                 |       |
|-----------------|-------|
| Agriculture     | 25,6% |
| Food            | 20,1% |
| Timber          | 16,7% |
| Precious Metals | 16,2% |
| Energy          | 8,5%  |
| Clean Energy    | 6,7%  |
| Water           | 5,8%  |
| Base Metals     | 0,5%  |