

září 2016

## Raiffeisen fond alternativní, třída A1 a A2

ISIN: CZ0008474368, CZ0008474954

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	215,5 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	1,12 %
Syntetický TER*	1,52 %

\* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

### Doporučený investiční horizont



### Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 – 30. 9. 16
Volatilita (p. a.)	15,20 %
VaR (99%, 1M)	10,26 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	16,86 %

### Výkonnost fondu (třídy A1) k 30. 9. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
-0,18 %	5,92 %	9,44 %	3,35 % p.a. / 8,12 %

2015	2014
0,79 %	-1,04 %

### Největší pozice v majetku fondu

UNICZ 6 04/27/18	12,94 %
iShares TIPS Bond ETF	7,15 %
ProShares Short VIX Short-Term	6,04 %
PowerShares DB Commodity Index	4,52 %
VanEck Vectors Agribusiness ET	4,18 %
iShares U.S. Real Estate ETF	3,69 %
Vanguard REIT ETF	3,58 %
Dual Return Fund – Vision Micr	3,48 %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	3,00 %
SPDR Dow Jones Global Real Estate	2,78 %

### 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 svěřené 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

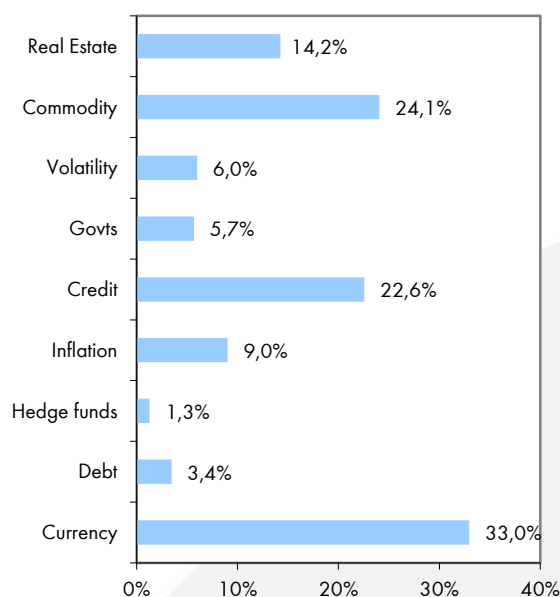
Finanční trhy byly v uplynulém měsíci poměrně rozkolísané, což lze připsat na vrub nejistotě investorů před zasedáními Evropského centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září), a následně též množícím se spekulacím ohledně dopadů obří pokuty požadované úřady v USA po největší německé bance Deutsche Bank. Globální akciový index MSCI AC World i indexy státních dluhopisů ČR celkově v meziměsíčním srovnání skončily na „černé nule“.

Raiffeisen fond alternativní v září investoval například do zemědělských plodin, dřeva nebo vodních zdrojů. Dále nakupoval instrument kopírující výkonnost hedge fondů a také částečně odprodával instrument kopírující inverzní vývoj indexu volatility.

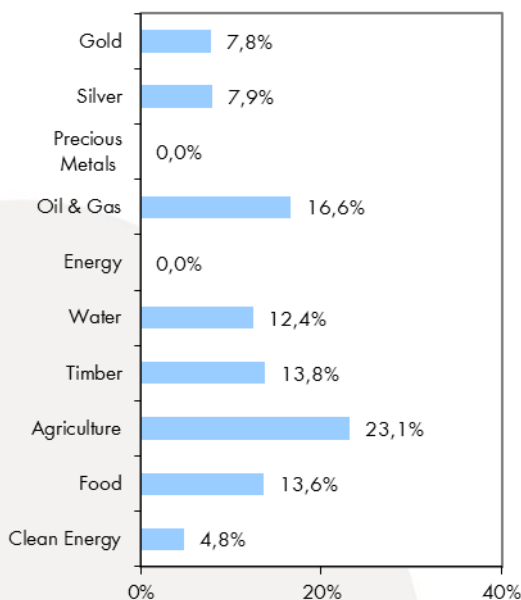
Investoři budou v říjnu zřejmě nejvíce sledovat další osud kauzy Deutsche Bank, postupně zveřejňované hospodářské výsledky amerických korporací za třetí kvartál a prognózy výsledku blížících se prezidentských voleb v USA (8. listopad).

**Martin Zezula, portfoliomanážer**

### Struktura cenných papírů podle investičních témat



### Komodity – detail



### Vývoj hodnoty podílového listu fondu (třídy A1)



#### Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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.