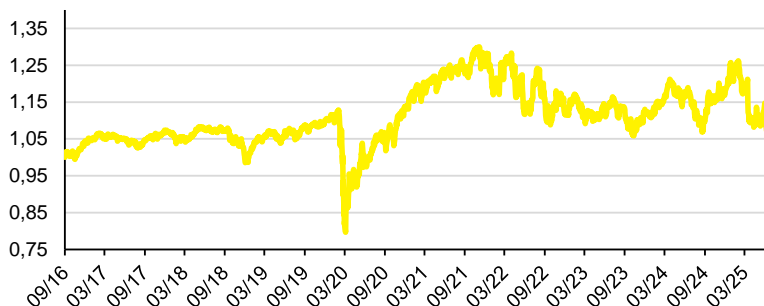


## Raiffeisen fond alternativní

### 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        |             |
|-------------|-------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
| -1,25%      | -11,08%     | -10,45%     | -10,45%     | 0,79% p.a./7,19% |             |
| <b>2024</b> | <b>2023</b> | <b>2022</b> | <b>2021</b> | <b>2020</b>      | <b>2019</b> |
| 6,54%       | 0,74%       | -12,96%     | 12,14%      | 3,61%            | 11,39%      |

### Největší pozice v majetku fondu

|                                  |        |
|----------------------------------|--------|
| First Trust Global Tactical Co   | 16,09% |
| Invesco DB Commodity Index Tra   | 15,84% |
| UBS ETF CMCI Composite SF UCIT   | 14,03% |
| abrdn Bloomberg All Commodity    | 12,34% |
| Direxion Auspice Broad Commodity | 11,85% |
| Invesco Optimum Yield Diversif   | 9,28%  |
| Xtrackers Bloomberg Commodity    | 3,43%  |
| iShares Diversified Commodity    | 3,26%  |
| USCF SummerHaven Dynamic Commo   | 3,20%  |
| abrdn Bloomberg All Commodity    | 3,10%  |

### Komentář portfolio manažera

Optimistická nálada a pozitivní sentiment pokračovaly na akciových trzích také v červnu. Jednotlivé regionální indexy si připisovaly od 3 až 5 %, celosvětový akciový index MSCI ACWI posílil o 4,4 % v USD. Výjimkou byly evropské akcie, které ztratily přibližně 1 %. Pozitivním impulsem pro akciové trhy v červnu byla oznámená dohoda mezi USA a Čínou o nové podobě vzájemných cel. Prezident Trump sníží tarify na čínské výrobky ze 145 % na 55 % a Čína je snížila ze 125 % na 10 %, přičemž důležitým bodem je rozhodnutí Číny zrušit omezení vývozu vzácných nerostů. Pozornost investorů se upírala na prezidenta Trumpa v červnu také kvůli jeho Big Beautiful Bill (dosl. „velký krásný zákon“), což je rozsáhlý soubor zákonů, který upravuje příjmy a výdaje USA. Asi nejdiskutovanější jsou daňové úlevy pro movitější Američany, které se dále zvyšují. Naopak na to doplácí chudší lidé, kteří přijdou o část dávek a dostupné zdravotní péče. Důležitá je také část, která zvyšuje strop státního dluhu, což umožní další zadlužování již tak výrazně zadlužené země. Dluhopisové indexy, které sledujeme, zakončily měsíc se ziskem několika desetin procenta.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 30. 6. 2025. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu 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)             | 142,2 mil. CZK |
| Úplata investiční společnosti | 2%             |
| Vstupní poplatek              | 2%             |
| Výstupní poplatek             | 0%             |
| Výkonnostní poplatek          | 10%            |

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů podle investičních témat

|                |       |
|----------------|-------|
| Currency       | 0,0%  |
| Commodities    | 95,2% |
| Real Estate    | 0,0%  |
| Robotics & AI  | 0,0%  |
| Debt           | 0,0%  |
| Non IG bonds   | 0,0%  |
| IG bonds       | 0,0%  |
| Battery Tech   | 0,0%  |
| Cash           | 4,8%  |
| Cryptocurrency | 0,0%  |

Jan Chytrý, portfolio manažer