Raiffeisen Investiční společnost

Report portfolio manažera

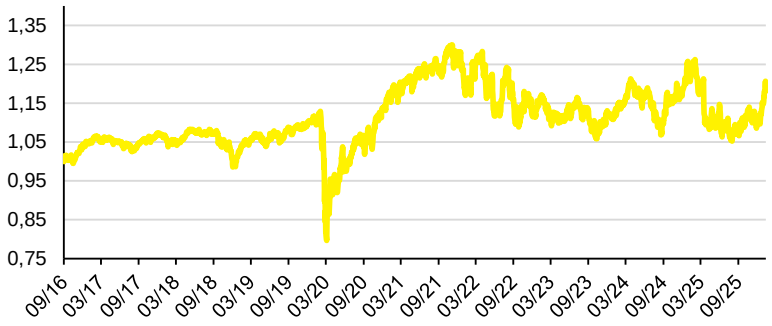
leden 2026

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	
7,01%	5,33%	7,68%	7,01%	1,79% p.a./18,08%	
2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
-7,82%	6,54%	0,74%	-12,96%	12,14%	3,61%

Největší pozice v majetku fondu

Direxion Auspice Broad Commodi	13,94%
abrdn Bloomberg All Commodity	12,63%
Xtrackers Bloomberg Commodity	11,05%
Invesco Optimum Yield Diversif	10,91%
iShares Diversified Commodity	9,64%
First Trust Global Tactical Co	9,51%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	9,08%
abrdn Bloomberg All Commodity	8,11%
iShares GSCI Commodity Dynamic	7,11%

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)	55 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

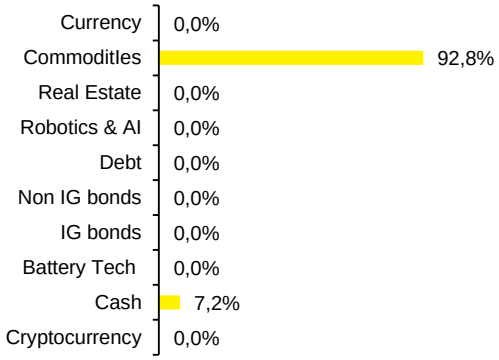
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komentář portfolio manažera

Akciovým trhům se navzdory pokračujícím geopolitickým rozmíškám a obavám z vývoje v sektoru AI dařilo, celosvětový index MSC ACWI v průběhu ledna opakovaně posouval své historické maximum a v meziměsíčním srovnání zakončil o 2,9 % výše. Investoři však s novým rokem zareagovali i výraznějšími změnami ve svých portfoliích, což našlo svůj odraz např. ve výrazně vyšší výkonnosti akcií z regionu rozvíjejících se trhů (index MSCI Emerging Market v lednu posílil o 8,8 %) či zaostávání sektoru IT za zbytkem trhu (např. americký S&P 500 Information Technology s lednovou ztrátou -1,7 % versus +1,4 % zhodnocení širokého indexu S&P 500). Co se týče konzervativních investic, úspěšný měsíc mají za sebou české státní dluhopisy (agregátní index Bloomberg Czech Govt All > 1Y přidal 1,6 %), které tak opětovně překonaly své EUR protějšky (+0,7 %). Klesající atraktivita dolarových aktiv pro zahraniční investory stáhly lednovou výkonnost amerických dluhopisů mírně do červených čísel (-0,1 %). Jen nepatrně lépe se dařilo americkým korporátním dluhopisům, jejichž index Bloomberg US Corporate v uplynulém měsíci vzrostl o 0,2 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 31. 1. 2026. 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.