Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

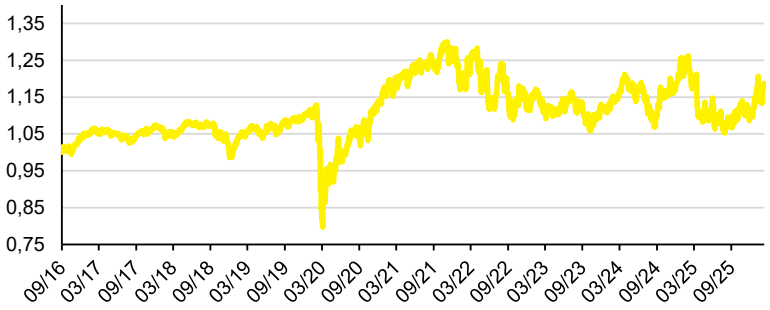
únor 2026

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	
0,51%	5,60%	9,98%	7,56%	1,83% p.a./18,68%	
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	14,47%
abrdn Bloomberg All Commodity	12,87%
Xtrackers Bloomberg Commodity	11,46%
Invesco Optimum Yield Diversif	11,20%
iShares Diversified Commodity	10,19%
First Trust Global Tactical Co	9,60%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	9,16%
abrdn Bloomberg All Commodity	8,20%
iShares GSCI Commodity Dynamic	7,38%

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)	53,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

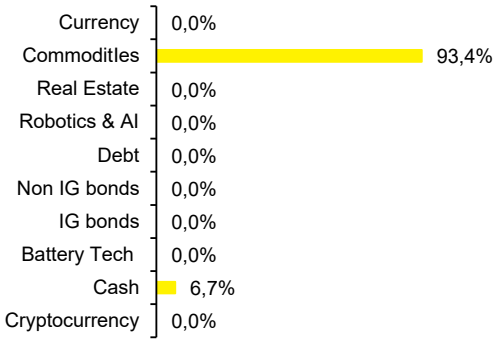
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komentář portfolio manažera

V poslední únorový den (v sobotu 28. února) započal útok USA a Izraele na íránské vojenské cíle, který okamžitě zvýšil napětí nejen v samotném regionu, ale i na globální úrovni. Globální akciový index MSCI ACWI přitom ještě dne 25. února dosáhl svého nového historického maxima a za uplynulý kalendářní měsíc (měřeno k pátku 27. února) si připsal k dobru 1,2 %. Stejně jako v lednu byly i tentokrát úspěšnější rozvíjející se trhy než trhy vyspělé, přičemž sektorově se nadále nedařilo akciím z oboru IT (technologie odepsaly další téměř 4 % oproti ztrátě 0,9 % širokého indexu S&P 500). Na straně konzervativních investic se v rámci námi sledovaných trhů z prosincového a lednového premianta (český dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All>1Y) stal v únoru poražený, byť s nadále atraktivním zhodnocením o 0,8 %. Ačkoliv výše zmíněný konflikt na Blízkém východě s sebou přináší nejistotu, na finančních trzích se zároveň otevírají zajímavé příležitosti. Pokles vybraných tříd aktiv, jehož svědky jsme v prvních březnových dnech, vnímáme jako zajímavou investiční příležitost a jsme připraveni využít nižších cen k možným nákupům.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 28. 2. 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.