Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

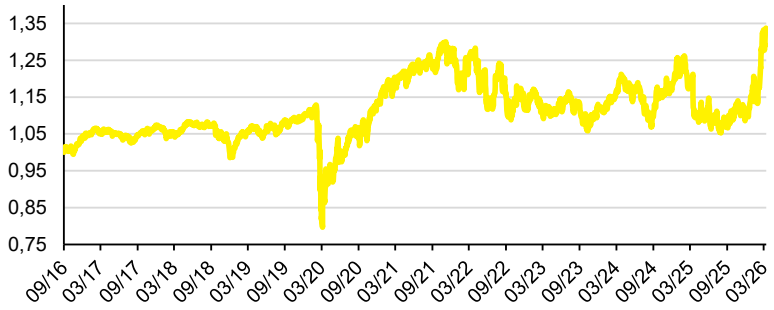
březen 2026

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	
12,07%	20,54%	22,31%	20,54%	3,04% p.a./33,00%	
2025	**2024**	**2023**	**2022**	**2021**	**2020**
-7,82%	6,54%	0,74%	-12,96%	12,14%	3,61%

Největší pozice v majetku fondu

abrdn Bloomberg All Commodity	12,69%
Invesco Optimum Yield Diversif	12,33%
Direxion Auspice Broad Commodi	11,81%
Xtrackers Bloomberg Commodity	10,80%
iShares Diversified Commodity	10,58%
First Trust Global Tactical Co	10,06%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	9,63%
abrdn Bloomberg All Commodity	8,56%
iShares GSCI Commodity Dynamic	8,46%

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

Riziková třída (SRI)

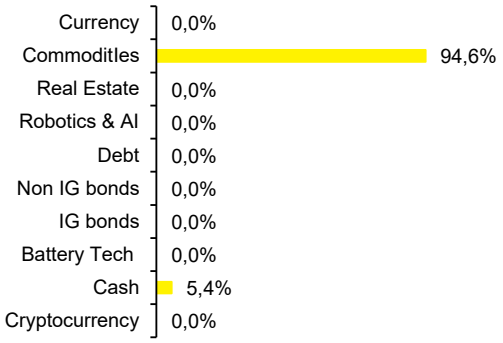
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komentář portfolio manažera

Březnový vývoj na finančních trzích se nesl ve znamení výrazného zhoršení sentimentu, globální akciový index MSCI ACWI oslabil o 7,4 %. Relativně lépe si vedly americké akcie (S&P 500 -5,1 %), největší poklesy naopak zaznamenaly rozvíjející se trhy, kde index MSCI Emerging Markets ztratil více než 13 %. Hlavním faktorem negativního vývoje bylo další vyostření vztahů mezi USA a Íránem, které vedlo k prudkému růstu cen ropy. Skokové zdražení ropy se následně promítlo do zvýšených inflačních očekávání a přispělo k růstu výnosů státních dluhopisů. Na dluhopisových trzích tak došlo k plošným poklesům cen. Index amerických státních dluhopisů Bloomberg US Treasury v březnu oslabil o 1,7 %, korporátní dluhopisy ztratily přibližně 2 %. Obdobný vývoj byl patrný i v Evropě, výrazné ztráty zaznamenaly rovněž české státní dluhopisy. Jejich index Bloomberg Czech Govt All > 1Y odepsal 3,3 %, což je největší meziměsíční pokles od dubna 2022. Navzdory negativnímu vývoji přináší současná situace i zajímavé investiční příležitosti. Pozitivní impulz přinesl samotný závěr měsíce, kdy akciové trhy prudce posílily v reakci na zprávy o možné deeskalaci konfliktu mezi USA a Íránem.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 31. 3. 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.