Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

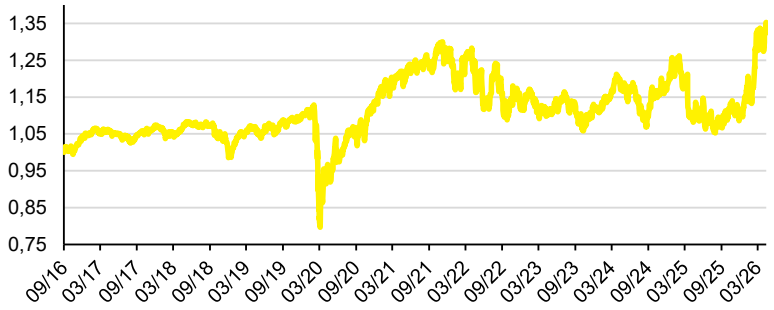
duben 2026

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	
1,71%	14,56%	20,67%	22,59%	3,19% p.a./35,27%	
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	13,14%
Invesco Optimum Yield Diversif	13,03%
Direxion Auspice Broad Commodi	12,01%
Xtrackers Bloomberg Commodity	11,19%
iShares Diversified Commodity	10,92%
First Trust Global Tactical Co	10,41%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	10,00%
iShares GSCI Commodity Dynamic	8,96%
abrdn Bloomberg All Commodity	8,91%

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)	57,8 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

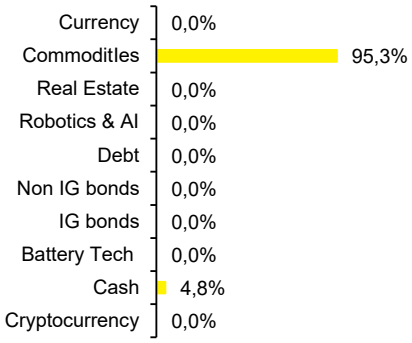
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komentář portfolio manažera

Nálada investorů se s nadějemi na brzké ukončení konfliktu na Blízkém východě a nad očekávání dobrými firemními výsledky za první čtvrtletí 2026 v dubnu kompletně otočila a většina námi sledovaných finančních trhů významně vzrostla. Celosvětový akciový index MSCI ACWI, který v posledních březnových dnech sestoupil na své sedmiměsíční minimum, s přelomem měsíce prudce otočil a s růstem o 10,03 % vyšplhal ke konci dubna na své dosavadní historické maximum. Největší růst zaznamenaly japonské akcie (Nikkei 225 +16,1 %), oproti tomu nejméně úspěšná byla se zhruba třetinovým růstem eurozóna (index Eurostoxx 50 přidal „pouhých“ 5,6 %). Sektor IT v USA výrazně posílil, subindex S&P 500 Information Technology vzrostl o 17,4 %, podpořený výsledky technologických firem, i přes obavy z nákladů na AI infrastrukturu. Dluhopisy po březnovém růstu výnosů (a tedy poklesů cen) v dubnu stabilizovaly své pozice a částečně smazaly ztráty. Český státní dluhopisový index Bloomberg Czech Govt All >1Y vzrostl o 0,64 %, překonávající evropské i americké dluhopisy. V USA byly úspěšnější korporátní dluhopisy, zejména rizikovější segment High Yield (+1,69 %).

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 30. 4. 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.