Raiffeisen
Investiční společnost

Report portfolio manažera

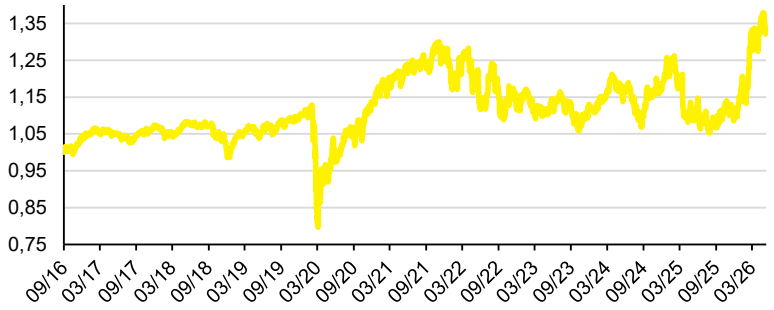
květen 2026

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	
-2,01%	11,69%	17,94%	20,13%	2,95% p.a./32,55%	
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	13,38%
Xtrackers Bloomberg Commodity	12,49%
iShares Diversified Commodity	11,79%
First Trust Global Tactical Co	11,45%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	11,02%
abrdn Bloomberg All Commodity	10,18%
abrdn Bloomberg All Commodity	9,61%
iShares GSCI Commodity Dynamic	9,30%

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)	51,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Riziková třída (SRI)

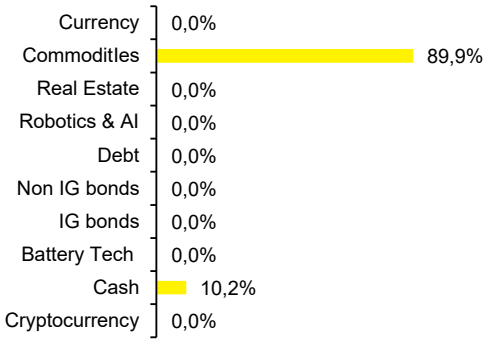
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	**4**	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komentář portfolio manažera

Akciové trhy v květnu pokračovaly v nastoleném růstu a měřeno indexem MSCI ACWI si polepšily o dalších 5,2 % (při zohlednění vyplacených dividend), přičemž poslední den měsíce zakončily na svém novém historickém maximu. Růst již delší dobu táhnou technologické akcie a ani květen v tomto smyslu nebyl výjimkou: americký subindex S&P 500 Information Technology meziměsíčně povyskočil o 15,9 % (versus 5,2 % růstu širokého indexu S&P 500). Z regionálního pohledu byla opět nejméně úspěšná eurozóna (index Eurostoxx 50 přidal „jen" 3,9 % včetně vyplacených dividend. Trhy ostře sledovaný výnos do splatnosti desetiletého amerického státního dluhopisu v reakci na prodlužující se konflikt na Blízkém východě a zvyšující se obavy z inflace vzrostl v druhé květnové dekádě na úroveň svého šestnáctiměsíčního maxima (4,69 % p. a.). Závěr měsíce se však již nesl opět ve znamení optimismu, když trhy uvěřily, že dohoda mezi USA a Íránem je na dosah. Agregátní index českých státních dluhopisů Bloomberg Czech Govt All >1Y si tak celkově za květen polepšil o 1,13 %.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 31. 5. 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.