

srpen 2017

Raiffeisen fond alternativní (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008474368, CZ0008474954

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28.4.2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	466,6 mil. Kč
Min. investice jednorázová (třída A1)	50 000 Kč
Min. investice pravidelná (třída A1)	50 000 Kč
Vstupní poplatek (třída A1)	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	0,90 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A2)	
- Nákup	max. 2 %
- Odkup	0 %

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 8. 17
Volatilita (p. a.)	13,1 %
VaR (99%, 1M)	8,85 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,58
Průměrný výnos do splatnosti	0,13 %
Průměrný kupon	0,81 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	13,77 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 6

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

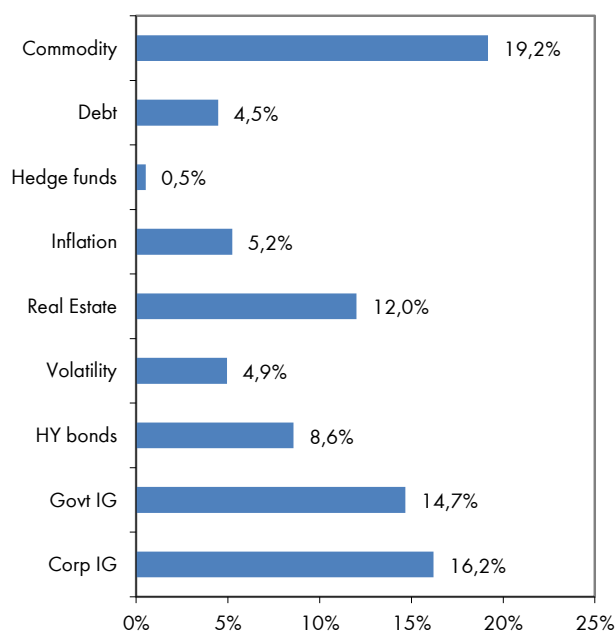
← Nižší riziko Vyšší riziko →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

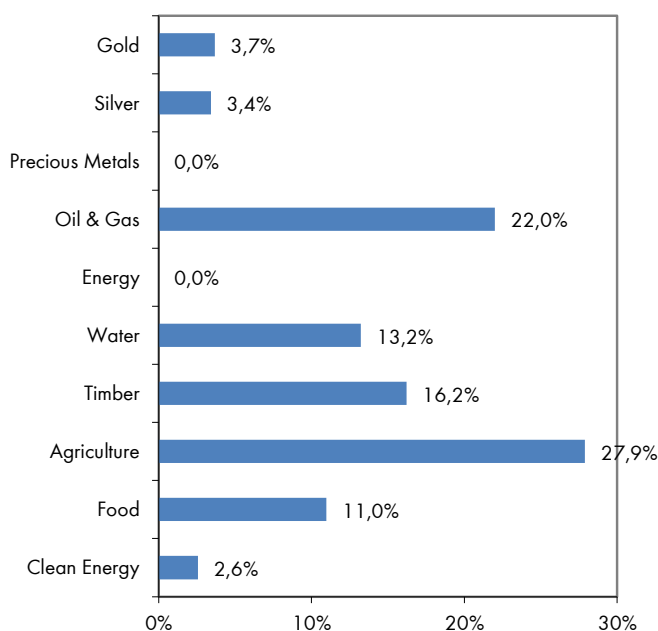
Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 8. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
-1,28 %	-1,63 %	-2,46 %	2,39 % p.a. / 8,06 %
2016	2015	2014	
9,06 %	0,79 %	-1,04 %	

Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity - detail



Investiční zaměření

Fond je speciálním fondem kolektivního investování.

Fond je svým zaměřením smíšeným fondem. Fond investuje především do vybraných segmentů akciového trhu (např. nemovitostních akcií), komodit, cizích měn, resp. dalších nástrojů, jejichž ceny obvykle kolísají s nižší závislostí na vývoji hlavních akciových či dluhopisových indexů (tzv. „alternativních investic“). Fond může investovat do derivátů, jejichž podkladové aktivum lze považovat za „alternativní investici“, může zhodnocovat svěřené prostředky též formou vkladů u bank a investovat do dluhopisů.

Zastoupení „alternativních investic“ v majetku fondu bude aktivně řízeno, přičemž v případě neutrálního náhledu Investiční společnosti na vývoj trhů může tvořit až 100 % hodnoty majetku fondu a v případech extrémně negativního náhledu na vývoj trhů mohou být „alternativní investice“ z majetku fondu i zcela vyprodány. Podíly v jiných fondech mohou tvořit až 100 % majetku fondu.

Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Komentář manažera fondu

Jan Chytrý, portfoliomanážer

Vyspělé akciové trhy během srpna oslabily, což lze do značné míry připsat na vrub zvýšenému geopolitickému napětí v čele se Severní Koreou. Na domácí scéně bylo zřejmě nejvýznamnější událostí zvýšení úrokových sazeb ČNB (poprvé po téměř deseti letech) spolu s překvapivě silným údajem o růstu HDP za 2. kvartál, odezva na dluhopisovém trhu však byla relativně vlažná.

V portfoliu Fondu alternativního jsme v srpnu v blízkosti lokálního cenového minima navýšili zastoupení instrumentů inverzně navázaných na volatilitu akciového trhu v USA.

Obchodování na finančních trzích se v příštích týdnech zřejmě ponese ve znamení vývoje na mezinárodně-politické scéně a postupně zveřejňovaných makroekonomických dat.

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard REIT ETF			6,3 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	6,1 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,57 %
iShares TIPS Bond ETF			5,46 %
ProShares Short VIX Short-Term			5,12 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,8 %
Dual Return Fund - Vision Micr			4,64 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			4,37 %
CZGB 0.45 10/25/23	A+	Česká republika	4,31 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	4,15 %

Vývoj hodnoty podílového listu fondu třídy A1



Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulá výkonnost fondu nezaručuje stejnou výkonnost i v budoucím období. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Investice do fondů kolektivního investování nespádají pod režim pojištění vkladů. Úplné názvy fondů a další informace, včetně informací o poplatcích a rizicích obsažených v investicích, jsou k dispozici na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.