

RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ (třída A1 a A2)

ISIN: CZ0008474368, CZ000847954



Charakteristika fondu

- Investice především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, realit a cizích měn
- Široká diverzifikace investičního portfolia
- Aktivní správa investiční strategie odborníky
- Investice spojená s rizikem tržním, měnovým, úvěrovým a nedostatečné likvidity

Vývoj hodnoty podílového listu třídy A1



2018	2017	2016	2015	2014
-7,10 %	2,62 %	9,06 %	0,79 %	-1,04 %

Komentář portfolio manažera

Světové akciové trhy, měřeno akciovým indexem MSCI AC World, zahájily listopad v těsné blízkosti svého historického maxima (dosaženého o den dříve) a prakticky po celý měsíc bez významnějšího zakolísání dále rostly. Vzhůru je tlačila povzbudivá data z ekonomik na obou stranách Atlantiku, úspěšně probíhající výsledková sezóna v USA a zvyšující se naděje na uzavření americko-čínské obchodní dohody. Příliš se naopak nedařilo dluhopisům, což lze připsat na vrub postupně vyprchávajícímu přesvědčení investorů o tom, že centrální banky v USA a eurozóně budou pokračovat v nastoleném trendu snižování úrokových sazeb. Na domácím dluhopisovém trhu, ruku v ruce se zahraničním vývojem, poklesly „sázky“ na brzké uvolnění měnových podmínek České národní banky, což vyústilo v listopadový pokles cen českých státních dluhopisů přibližně o 0,5 procentního bodu.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard Real Estate ETF	12,97%
iShares U.S. Real Estate ETF	11,89%
Dual Return Fund - Vision Micr	9,29%
VanEck Vectors Agribusiness ET	8,67%
SPDR Dow Jones Global Real Est	6,10%
Parworld Flexible Convertible	5,21%
Invesco Dynamic Food & Beverag	4,91%
Invesco Water Resources ETF	4,20%
SPDR Gold Shares	3,61%
iShares Global Timber & Forest	3,44%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 11. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	352,6 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1)	2,0%
Výstupní poplatek	0%

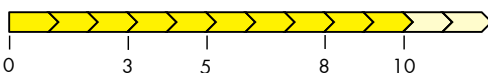
Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,60%
VaR (99%, 1M)	7,16%
Max. pokles	22,66%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,00
Průměrný výnos do splatnosti	0,00%
Průměrný kupon	0,13%
Celkový počet pozic	24

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 5

← Zpravidla nižší výnos				Zpravidla vyšší výnos →		
← Nižší riziko				Vyšší riziko →		
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů podle investičních témat

Commodity	37%
Currency	33%
Real Estate	30%
Debt	9%
Robotics & AI	7%
Cash	5%
Convertible bond	5%
Non IG bonds	3%
Volatility	1%

Komodity

Agriculture	27%
Water	17%
Timber	16%
Food	15%
Energy	10%
Precious Metals	11%
Clean Energy	5%
Base Metals	0%

Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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 v češtině na www.rfis.cz.