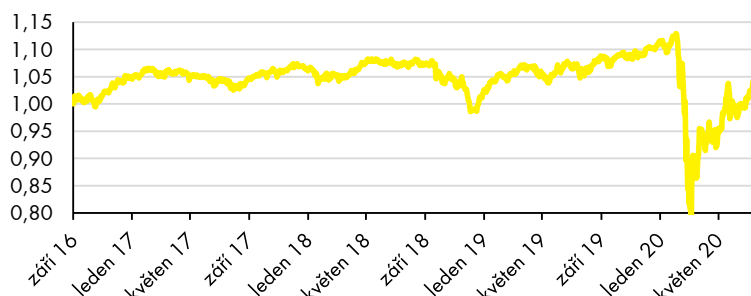


RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ

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
3,63%	7,82%	-5,91%	-6,65%	0,76% p.a./2,96%
2019	2018	2017	2016	
11,39%	-7,31%	2,85%	3,86%	

Největší pozice v majetku fondu

iShares U.S. Real Estate ETF	10,90%
Vanguard Real Estate ETF	10,50%
Dual Return Fund - Vision Micr	7,77%
VanEck Vectors Agribusiness ET	7,27%
SPDR Gold Shares	5,63%
SPDR Dow Jones Global Real Est	4,90%
Invesco Dynamic Food & Beverag	4,78%
ROBO Global Robotics and Autom	3,54%
PPFFH 2.86 12/18/27	3,38%
iShares Silver Trust	3,27%

Komentář portfolio manažera

První prázdninový měsíc přinesl akciovému trhu ve Spojených státech další růstový impuls, a to z vícero stran. Z těch nejdůležitějších jmenujme postupně zveřejňované hospodářské výsledky za druhé čtvrtletí roku 2020, kdy přes 80 % reportujících společností zatím vykázalo lepší zisk v porovnání s analytickými odhady, na straně tržeb to bylo v téměř 70 % případů. Americkým akciím též svědčil oslabující dolar vůči většině hlavních měn, například oproti euru oslabil během července o více než 4,5 %. Pro ostatní světové akciové indexy byl oslabující dolar spíše přítěží. Širší celosvětový index MSCI All Country World ztratil přibližně 2 %. Slabý dolar také pomohl zlatu přiblížit se historické metě 2000 dolarů za uncii. Obchodování s českými dluhopisy zažívá spíše „prázdninový režim“. Při absenci podstatných kurzotvorných zpráv společně s nižšími zobchodovanými objemy české dluhopisy během července spíše přešlapovaly na místě. U cizoměnových dluhopisů jsme mohli pozorovat mírné snížení výnosů do splatnosti, avšak v kontextu předchozích měsíců se spíše jednalo o mírnou korekci cen.

Jan Chytrý, portfolio manažer

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)	290,5 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	23,94%
VaR (99%, 1M)	16,17%
Max. pokles	29,42%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,08
Průměrný výnos do splatnosti	0,11%
Průměrný kupon	0,10%
Celkový počet pozic	22

Rizikový profil (SRRI) (do 19.7.2020 byl 4)

← 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	36,4%
Real Estate	28,4%
Currency	19,4%
Cash	10,6%
Debt	7,8%
Robotics & AI	6,9%
Non IG bonds	3,4%
Volatility	2,4%
Hedge funds	0,8%

Komodity

Agriculture	25,0%
Precious Metals	18,5%
Timber	16,4%
Food	15,9%
Clean Energy	9,8%
Energy	8,1%
Water	5,8%
Base Metals	0,4%

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 v češtině na www.rfis.cz.