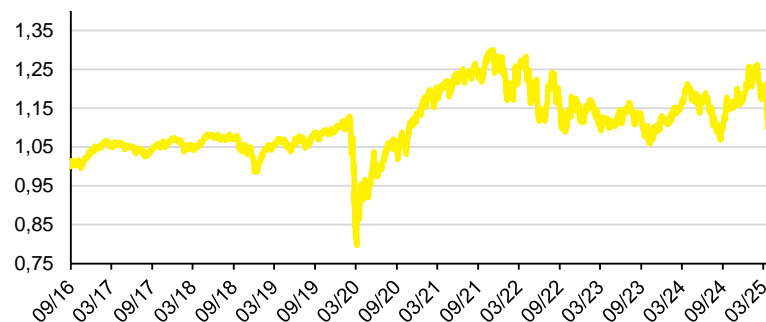


## Raiffeisen fond alternativní

### 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	
-10,23%	-11,69%	-6,21%	-9,59%	0,92% p.a./8,22%	
2024	2023	2022	2021	2020	2019
6,54%	0,74%	-12,96%	12,14%	3,61%	11,39%

### Největší pozice v majetku fondu

First Trust Global Tactical Co	16,05%
Invesco DB Commodity Index Tra	15,32%
UBS ETF CMCI Composite SF UCIT	13,67%
Direxion Auspice Broad Commodity	12,38%
abrdn Bloomberg All Commodity	12,18%
Invesco Optimum Yield Diversif	9,04%
iShares Diversified Commodity	3,22%
Xtrackers Bloomberg Commodity	3,22%
abrdn Bloomberg All Commodity	3,07%
USCF SummerHaven Dynamic Commo	3,05%

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy byly v průběhu dubna extrémně rozkolísané a teprve ke konci měsíce se situace začala postupně stabilizovat. Oznámení Donalda Trumpa o zavedení nečekaně vysokých cel („Den osvobození“) spustilo na trzích masivní výprodej a celosvětový akciový index MSCI ACWI během následujících čtyř dní odepsal více než 11 % své hodnoty. Podobně prudký propad jsme naposledy viděli při nástupu pandemie covidu v březnu roku 2020. Investoři se obávali zvýšeného rizika hospodářské recese v USA doprovázené zrychlením inflace, což by představovalo velmi složitou situaci pro tamní centrální banku Fed a zřejmě oddálilo další snižování úrokových sazeb. Donald Trump po několika dnech avizovaná opatření zmínil, což přineslo na finanční trhy úlevu. Celosvětový akciový index MSCI ACWI začal rychle mazat ztráty z první dubnové dekády a v porovnání se stavem ke konci března zakončil měsíc téměř o procento výše. Volatilním (cenově rozkolísaným) vývojem, nicméně, prošly i dluhopisové trhy, když mj. někteří investoři začali spekulovat, zda americké Treasuries lze i nadále považovat za globálně „bezpečný přístav“ pro investice.

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 30. 4. 2025. 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](http://www.rfis.cz).

### 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)	144,9 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

Currency	0,0%
Commodities	94,2%
Real Estate	0,0%
Robotics & AI	0,0%
Debt	0,0%
Non IG bonds	0,0%
IG bonds	0,0%
Battery Tech	0,0%
Cash	5,9%
Cryptocurrency	0,0%

Jan Chytrý, portfolio manažer