

# RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ (třída A1 a A2)

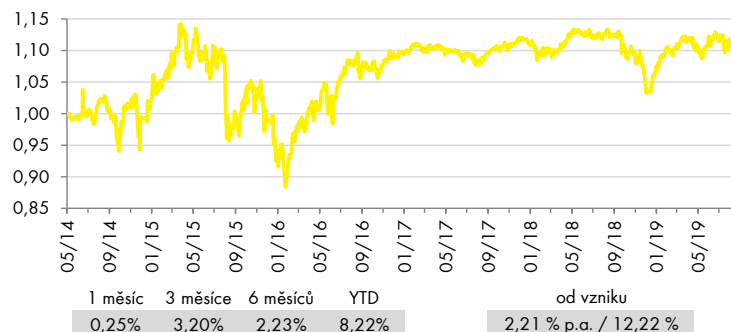
ISIN: CZ0008474368, CZ000847954



## 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

Na finančních trzích bylo v srpnu cítit zklamání z příliš opatrné politiky amerického Fedu, doprovázené nervozitou z titulu narůstajících geopolitických rizik - v rámci americko-čínských obchodních sporů nová cla uvalená oběma stranami, blížící se Brexit (pravděpodobně bez dohody) a stupňující se protesty v Hongkongu. Zdaleka ne tak negativní data o vývoji globální ekonomiky, ale i o hospodaření firem, zůstala v uplynulém měsíci „upozaďována“. Celosvětový akciový index MSCI AC World v daném období odepsal téměř 2,5 % své hodnoty (po přepočtu do Kč však skončil na „červené nule“), zatímco ceny českých dluhopisů se ve většině opět posunuly o několik desetin procentního bodu výše.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Invesco DB Commodity Index Tra	11,61%
Vanguard Real Estate ETF	10,83%
iShares U.S. Real Estate ETF	10,81%
Dual Return Fund - Vision Micr	7,49%
VanEck Vectors Agribusiness ET	6,55%
SPDR Dow Jones Global Real Est	5,92%
SPDR Gold Shares	4,56%
Parworld Flexible Convertible	4,20%
SAZFIN 4 12/12/22	3,52%
MRVNAF 0 11/13/22	3,45%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 8. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	443,9 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1)	2,0%
Výstupní poplatek	0%

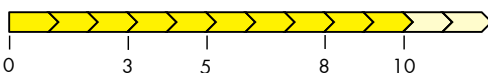
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,81%
VaR (99%, 1M)	7,30%
Max. pokles	22,66%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,11
Průměrný výnos do splatnosti	0,26%
Průměrný kupon	0,53%
Celkový počet pozic	28

## 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	35%
Real Estate	28%
Currency	23%
Non IG bonds	11%
Debt	7%
Robotics & AI	6%
Cash	5%
Convertible bond	4%
Volatility	1%

## Komodity

Energy	27%
Agriculture	25%
Precious Metals	20%
Water	8%
Timber	7%
Food	7%
Base Metals	4%
Clean Energy	2%

## 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](http://www.rfis.cz).