

prosinec 2016

## 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)	355,6 mil. Kč
Minimální investice jednorázová	50 000 Kč
Minimální investice pravidelná	50 000 Kč
Vstupní poplatek (třída A1)	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup	max. 1,5 %
- Odkup	0 %
Úplata investiční společnosti (třída A1)	0,90 %
Celková nákladovost (TER) (třída A1) <sup>1</sup>	1,12 %
Syntetický TER (třída A1) <sup>1</sup>	1,52 %

<sup>1</sup> Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu v roce 2015 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

## Doporučený investiční horizont



## Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 16
Volatilita (p. a.)	14,58 %
VaR (99%, 1M)	9,85 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,55
Průměrný výnos do splatnosti	0,04 %
Průměrný kupon	1,11 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	8,4 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos

Zpravidla vyšší výnos →

← Nižší riziko

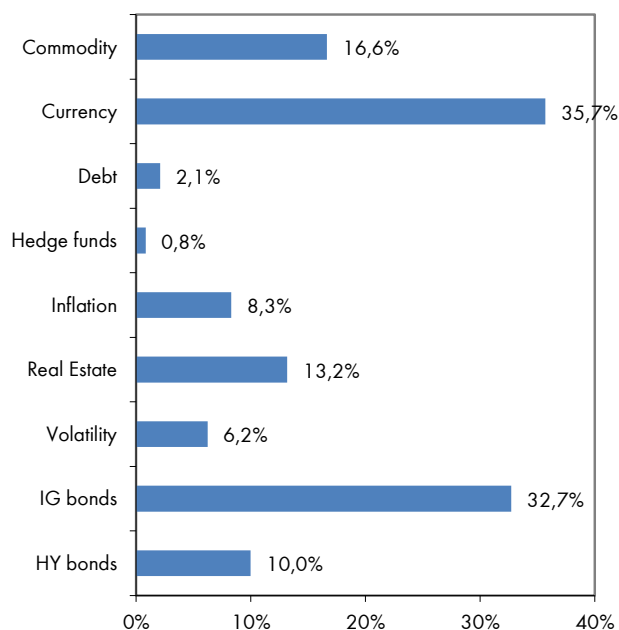
Vyšší riziko →

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

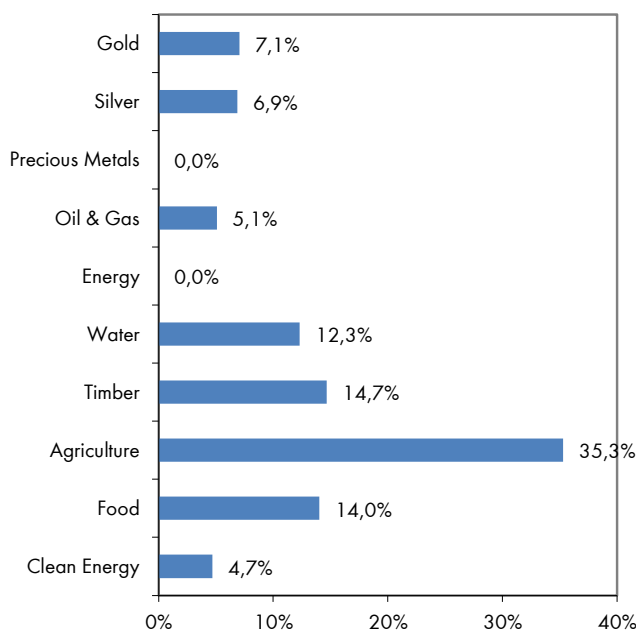
### Výkonnost fondu (třída A1) k 31.12.2016

1M	3M	6M	od vzniku
0,19 %	0,61 %	6,57 %	3,26 % p.a. / 8,78 %
2015	2014		
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, portfoliomanager**

Po velmi úspěšném listopadu, kdy opadly obavy investorů z vítězství Donalda Trumpa a rostly ceny většiny rizikových aktiv, se totéž opakovalo v prosinci a na trzích jsme opět zaznamenali velký zájem o třídy aktiv jako akcie, komodity či rizikovější dluhopisy. Optimismus investorům vydržel až do konce loňského roku. Nicméně, podobně jako v listopadu, i v prosinci klesaly ceny některých instrumentů, například delších amerických státních dluhopisů.

V prosinci se struktura Fondu alternativního nijak výrazně nezměnila, byly například nakupovány vybrané české a evropské firemní dluhopisy.

Nejvíce sledovanou událostí ledna bude inaugurace nového amerického prezidenta a následně jeho první kroky v úřadu. Otázkou v tuto chvíli zůstává, zda a do jaké míry bude schopen naplnit relativně velká očekávání, která jsou do něho vkládána.

## Největší pozice v majetku fondu

CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	8,35 %
iShares TIPS Bond ETF			8,3 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	7,74 %
HYNOE 0 09/16/20	A	Hypo Noe	5,59 %
ProShares Short VIX Short-Term			5,44 %
PowerShares DB Commodity Index			5,42 %
Vanguard REIT ETF			5,29 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,18 %
Dual Return Fund - Vision Micr			4,17 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			3,95 %

## 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.