

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



2019	2018	2017	2016	2015	2014
11,46%	-7,10 %	2,62 %	9,06 %	0,79 %	-1,04 %

Komentář portfolio manažera

Investoři do rizika mohli být minulý měsíc opět spokojeni, když akciové trhy po lehkém zaváhání v prvním prosincovém týdnu opět nastoupili na rostoucí trajektorii cen akcií. Globální akciový index MSCI World byl schopen v prosinci připsat zhodnocení přesahující tři procenta. Rok 2019 byl z pohledu akciových burz opravdu úspěšný, na mnoha trzích jsme viděli dvouciferné zhodnocení akciových indexů a výjimkou nebyl ani růst o více než dvacet procent. Naopak nemilé překvapení připravil úplný konec roku pro investory do českých státních dluhopisů, když v posledních dvou obchodních dnech loňského roku poklesly ceny na celé dluhopisové křivce. Zatímco krátké dluhopisy oslabily jen o několik málo desetin procenta, dluhopisový index s průměrnou dobou do splatnosti 3,9 roku poklesl téměř o jedno procento.

Jan Chytrý, portfolio manažer

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard Real Estate ETF	11,50%
iShares U.S. Real Estate ETF	10,46%
Dual Return Fund - Vision Micr	9,29%
VanEck Vectors Agribusiness ET	8,83%
SPDR Dow Jones Global Real Est	5,33%
Parworld Flexible Convertible	5,13%
Invesco Dynamic Food & Beverag	4,87%
Invesco Water Resources ETF	4,24%
SPDR Gold Shares	3,67%
iShares Global Timber & Forest	3,49%

Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	348,5 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1)	2,0%
Výstupní poplatek	0%

Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,40%
VaR (99%, 1M)	7,12%
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	38%
Currency	35%
Real Estate	30%
Debt	9%
Robotics & AI	7%
Convertible bond	5%
Cash	3%
Non IG bonds	3%
Volatility	2%

Komodity

Agriculture	27%
Water	17%
Timber	16%
Food	14%
Precious Metals	11%
Energy	10%
Clean Energy	5%
Base Metals	0%

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.