

# RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ (třída A1 a A2)

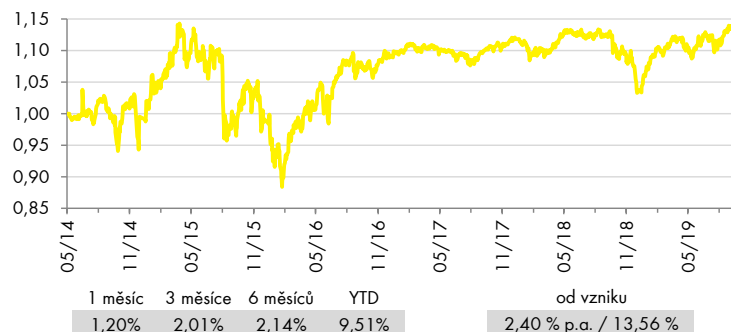
ISIN: CZ0008474368, CZ000847954



## 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

Finanční trhy zažily v měsíci září opět jeden ze svých lepších měsíců v letošním roce. Podporou jim bylo mimo jiné rozhodnutí centrálních bank na obou březích Atlantiku. 12. září snížila ECB základní depozitní sazbu na rekordních -0,5 % a o šest dnů později snížil Fed základní úrokovou sazbu o 0,25 procentního bodu. I přes pokračující politická a obchodní rizika ve světě pomohla tato rozhodnutí akciovým trhům přiblížit se k letošním maximům. Horší makro data z USA a diskuse o možném impeachmentu prezidenta Trumpa však dobrou náladu ke konci měsíce zkazily. České dluhopisy reagovaly na pohyb dluhopisového trhu v Eurozóně a na rozhodnutí ČNB ze dne 25. září ponechat základní úrokovou sazbu na stávající úrovni. Výsledkem je pokles většiny českých dluhopisů o několik desetín níže.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Vanguard Real Estate ETF	12,03%
iShares U.S. Real Estate ETF	12,02%
VanEck Vectors Agribusiness ET	8,25%
Dual Return Fund - Vision Micr	7,64%
SPDR Dow Jones Global Real Est	6,21%
Invesco DB Commodity Index Tra	4,91%
Parworld Flexible Convertible	4,33%
Invesco Dynamic Food & Beverag	4,21%
Invesco Water Resources ETF	3,79%
SAZFIN 4 12/12/22	3,57%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 30. 9. 19
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	444,7 mil. Kč
Úplata investiční společnosti (A1)	1,5%
Vstupní poplatek (A1)	2,0%
Výstupní poplatek	0%

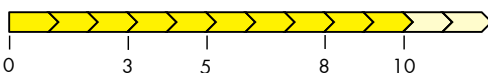
## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	10,74%
VaR (99%, 1M)	7,25%
Max. pokles	22,66%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,11
Průměrný výnos do splatnosti	0,31%
Průměrný kupon	0,43%
Celkový počet pozic	27

## 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	31%
Currency	25%
Non IG bonds	9%
Debt	7%
Robotics & AI	6%
Convertible bond	4%
Cash	4%
Volatility	1%

## Komodity

Agriculture	28%
Energy	15%
Water	15%
Timber	14%
Food	13%
Precious Metals	10%
Clean Energy	4%
Base Metals	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).