

prosinec 2017

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)	503,8 mil. Kč
Min. investice jednorázová (třída A1)	50 000 Kč
Min. investice pravidelná (třída A1)	50 000 Kč
Vstupní poplatek (třída A1)	0 %
Úplata investiční společnosti * (třída A1)	0,9 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A1)	
- Nákup *	0 %
- Odkup *	0 %
Poplatek distributora za zprostředkování (třída A2)	
- Nákup *	0 %
- Odkup *	0 %

Doporučený investiční horizont



Ukazatele třídy A1

Referenční období	20. 5. 14 - 31. 12. 17
Volatilita (p. a.)	12,52 %
VaR (99%, 1M)	8,46 %
Max. pokles	22,66 %
Průměrná modifikovaná splatnost	0,70
Průměrný výnos do splatnosti	0,38 %
Průměrný kupon	1,04 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	10,19 %

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos Zpravidla vyšší výnos →

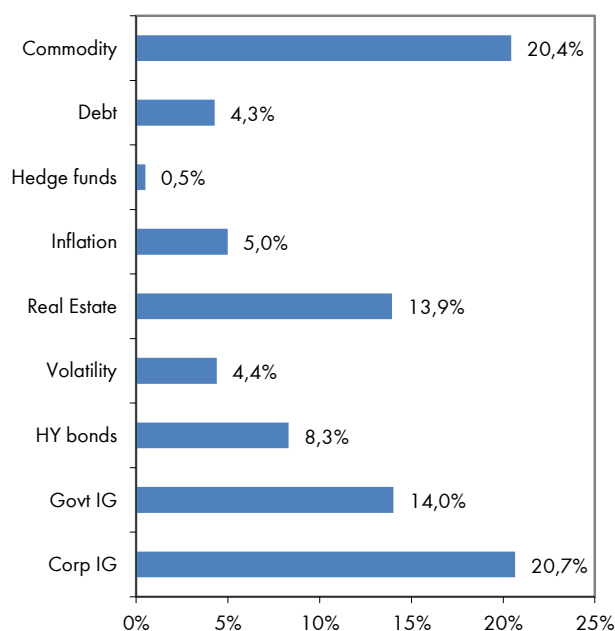
← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

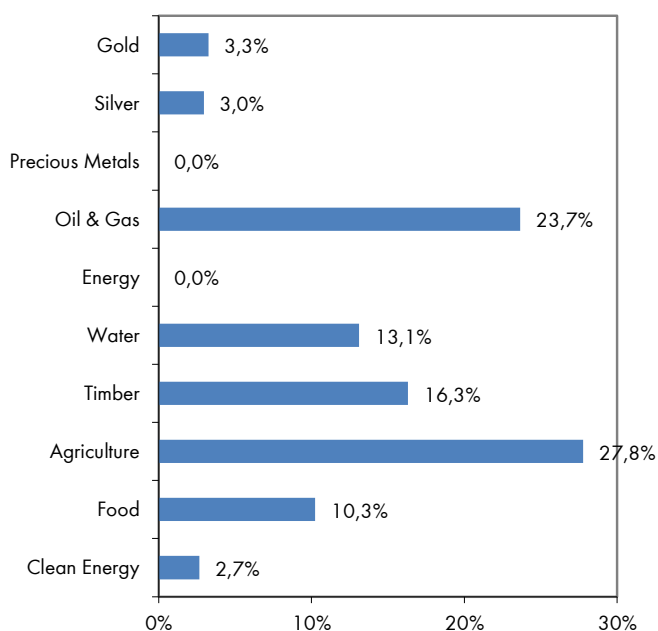
Výkonnost fondu (třída A1) k 31. 12. 2017

1M	3M	6M	od vzniku
0,49 %	1,4 %	2,2 %	3,09 % p.a. / 11,63 %
2016	2015	2014	
9,06 %	0,79 %	-1,04 %	

Struktura cenných papírů podle investičních témat



Komodity - detail



* platné od 1. 1. 2018

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 společnost 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

Poslední měsíc roku 2017 byl pro globální akciové trhy úspěšný, čemuž vedle příznivých makroekonomických dat napomohlo i schválení rozsáhlé daňové reformy prezidenta D. Trumpa (snižující mj. daň z příjmu právnických osob na 21 % z nyníšších 35 %) americkým Kongresem. Česká národní banka v souladu s očekáváním většiny účastníků finančního trhu na svém prosincovém zasedání základní úrokové sazby nezvýšila, a domácí dluhopisový trh tak skončil v meziměsíčním srovnání víceméně bez změny.

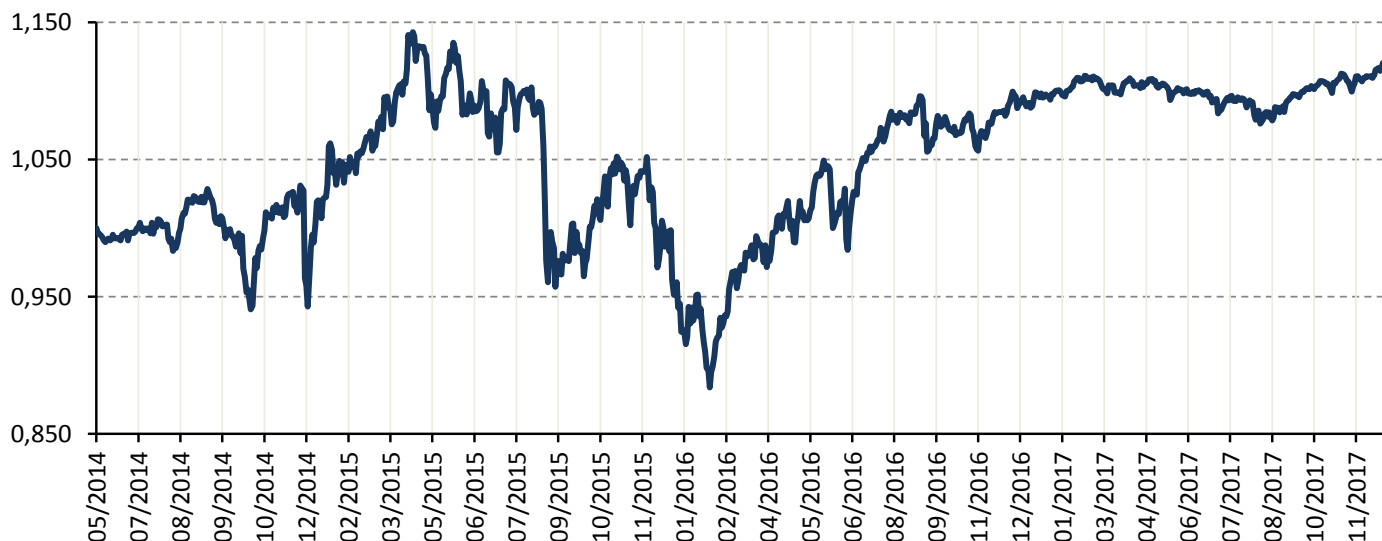
Do portfolia Fondu alternativního jsme v prosinci koupili nově vydávané dluhopisy Saszky a holdingu PPF a dále bylo investováno do amerického nemovitostního trhu a nástrojů spekulujících na volatilitu amerických akcií.

Výhlídky pro rok 2018 dle našeho názoru nahrávají spíše rizikovým aktivům (akcie, komodity apod.), jimž by mělo být podporou pokračující makroekonomické oživení a růst zisků firem. Na ceny dluhopisů by měla nadále tlačit především očekávaná normalizace (zvyšování) úrokových sazeb.

Největší pozice v majetku fondu

Vanguard REIT ETF			5,51 %
CZGB 3.85 09/29/21	A+	Česká republika	5,5 %
iShares U.S. Real Estate ETF			5,35 %
UNICZ 6 04/27/18	AA-	Unicredit Bank	5,09 %
iShares TIPS Bond ETF			4,82 %
Raiffeisen-Europa-HighYieldFon			4,35 %
VanEck Vectors Agribusiness ET			4,24 %
Dual Return Fund - Vision Micr	BBB+		4,15 %
PowerShares DB Commodity Index			3,95 %
HYNOE 0 09/16/20	BBB+		3,87 %

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.