

# RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ

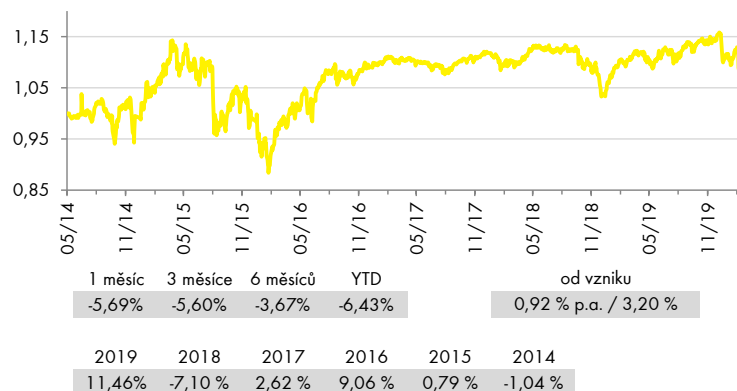
ISIN: CZ000847954



## 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



## Komentář portfolio manažera

Ještě během první poloviny měsíce února panovala na finančních trzích dobrá nálada, podpořená mimo jiné solidními reportovanými hospodářskými výsledky firem za poslední čtvrtletí roku 2019. Během druhé poloviny února však na světové finanční trhy začala plně doléhat hrozba šířícího se koronaviru COVID-19. Zlomovým bodem bylo rozšíření nákazy na evropský kontinent. Do konce února stihla většina hlavních světových akciových indexů odepsat od začátku roku kolem 10 % své hodnoty. Naopak dluhopisům se ve stejném období dařilo výrazně lépe. Část investorů využila nervozity na akciových trzích k relativně bezpečnému uložení prostředků do státních dluhopisů, takže jsme pozorovali růst jejich cen. Situace se však může dynamicky měnit se stupňující se nervozitou na trzích. Navíc, pokud se např. velká část nerezidentů, kteří vlastní přibližně 43 % českého státního dluhu, rozhodne odprodat svou investici a otevřít své pozice jinde, můžeme v následujících měsících očekávat vyšší volatilitu nejen na akciových trzích, ale i na českém dluhopisovém trhu, včetně měnového trhu s českou korunou.

Jan Chytrý, portfolio manažer

## Největší pozice v majetku fondu

Vanguard Real Estate ETF	12,43%
iShares U.S. Real Estate ETF	11,28%
VanEck Vectors Agribusiness ETF	8,83%
Dual Return Fund - Vision Micr	7,02%
SPDR Dow Jones Global Real Est	5,64%
Invesco Dynamic Food & Beverag	4,90%
SPDR Gold Shares	4,38%
Global X Robotics & Artificial	3,59%
ROBO Global Robotics and Autom	3,40%
PPFFH 4 1/2 12/18/27	3,22%

## Základní údaje o fondu

Referenční období	20. 5. 14 - 29. 02. 20
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	312,3 mil. Kč
Úplata investiční společnosti	2,0%
Vstupní poplatek	2,0%
Výstupní poplatek	0%

## Ukazatele

Volatilita (p. a.)	5,84%
VaR (99%, 1M)	3,94%
Max. pokles	8,93%
Průměrná modifikovaná splatnost	0,00
Průměrný výnos do splatnosti	0,00%
Průměrný kupon	0,14%
Celkový počet pozic	23

## Fond byl zařazen do rizikové skupiny 4

← 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	37%
Real Estate	32%
Cash	10%
Debt	7%
Robotics & AI	7%
Non IG bonds	3%
Volatility	1%
Hedge funds	1%

## Komodity

Agriculture	28%
Food	15%
Water	15%
Timber	14%
Precious Metals	12%
Energy	9%
Clean Energy	7%
Base Metals	0%

## Upozornění

V souladu se zákonnou úpravou platnou pro oblast kolektivního investování upozorňujeme, že minulé 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).