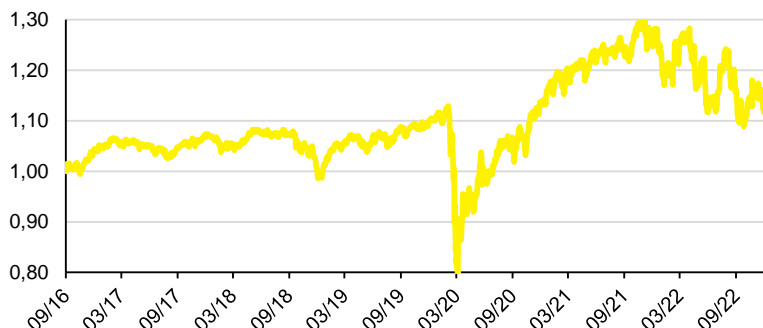


## RAIFFEISEN FOND ALTERNATIVNÍ

### Charakteristika fondu

- Investice především do vybraných segmentů akciového trhu, komodit, realit a ciz. měn
- Široká diverzifikace investičního portfolia
- Aktivní správa investiční strategie odborníky
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým a nedostatečné likvidity

### Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
-5,03%	1,80%	-1,27%	-12,96%	1,75% p.a./11,53%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
12,14%	3,61%	11,39%	-7,31%	2,85%	3,86%

### Největší pozice v majetku fondu

VanEck Agribusiness ETF	8,78%
iShares U.S. Real Estate ETF	8,65%
Vanguard Real Estate ETF	7,52%
Energy Select Sector SPDR Fund	6,89%
SPDR Dow Jones Global Real Est	6,33%
SPDR Gold Shares	5,73%
Dual Return Fund - Vision Micr	5,46%
Invesco Dynamic Food & Beverag	5,20%
ROBO Global Robotics and Autom	4,58%
CZGB 2 3/4 07/23/29	4,41%

### Komentář portfolio manažera

Finanční trhy ani v posledním měsíci roku a s ním spojené „vánoční atmosféře“ nepolevily ve své volatilitě. Globální akciový index MSCI ACWI jen za prosinec odepsal další 4 % své hodnoty, čímž prohloubil svoji ztrátu za rok 2022 na výrazných 18 % (údaj již zohledňující vyplacené dividendy). Dvouciferný celoroční propad loni vykázaly rovněž americké a evropské dluhopisové trhy, v případě českých dluhopisů byla ve stejném období ztráta zhruba poloviční (index Bloomberg Czech Govt All > 1 Yr odepsal 8,1 %). Na rozdíl od vyspělých trhů jí však předcházela téměř desetiprocentní propad tohoto indexu také předloni, kdy jeho protějšky na obou stranách Atlantiku oslabily „jen“ v řádu 2 – 3,5 %. Tento vývoj lze připsat na vrub dlouhému období vysoké inflace ve většině regionů světa a s ním spojenému zpřísňování měnových politik klíčových centrálních bank (primárně amerického Fedu). Prosincová rétorika těchto institucí (naznačující odhodlání ve zvyšování úrokových sazeb pokračovat, a to navzdory množícím se signálům zpomalení inflace) lepší se náladu na dluhopisových trzích významně zchladila a např. index evropských státních dluhopisů Bloomberg Euro-Aggregate Treasury v reakci na zveřejněné komentáře propadl až na úroveň svého sedmiletého minima.

Jan Chytrý, portfolio manažer

### Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 19. 09. 2016 do 31. 12. 2022. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na [www.rfis.cz](http://www.rfis.cz).

### Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008474954
Datum zahájení nabízení	19. září 2016
Typ fondu	smíšený
Největší zastoupení aktiv	akcie
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	199,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	2%
Vstupní poplatek	2%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%

### Riziková třída (SRI)

← Nižší riziko Vyšší riziko →

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

### Doporučený investiční horizont



### Struktura cenných papírů podle investičních témat

Currency	37,9%
Commodities	34,1%
Real Estate	22,9%
Robotics & AI	9,0%
Debt	5,6%
Non IG bonds	0,0%
Volatility	0,0%
Battery Tech	2,2%
Cash	10,9%
Cryptocurrency	0,4%