

červen 2015

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	148 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Výstupní poplatek	0 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	1,13 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu od 12. 5. do 31. 12. 2014 (tyto náklady se odrazí ve výkonnosti příslušné investice, nejsou účtovány přímo investorovi).

Fond byl zařazen do rizikové skupiny 7

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Ukazatele

Referenční období	20. 5. 14 – 30. 6. 15
Volatilita (p. a.)	13,72 %
VaR (99%, 1M)	9,27 %
Max. pokles	8,54 %

Výkonnost fondu k 19. 5. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
- 4,80 %	- 3,17 %	7,79 %	- 1,04 %	6,67 %

Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	13,46 %
iShares TIPS Bond ETF	10,13 %
iShares Euro High Yield Corpor	6,25 %
PowerShares DB US Dollar Index	5,33 %
Market Vectors Agribusiness ET	4,95 %
iShares US Real Estate ETF	4,81 %
Vanguard REIT ETF	4,54 %
iShares Europe Developed Real	3,78 %
CZGB 0 04/18/23	3,61 %
iShares Asia Developed Real Es	3,47 %

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 společnosti 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.

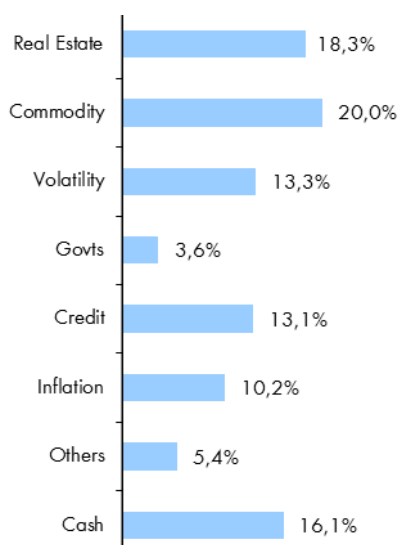
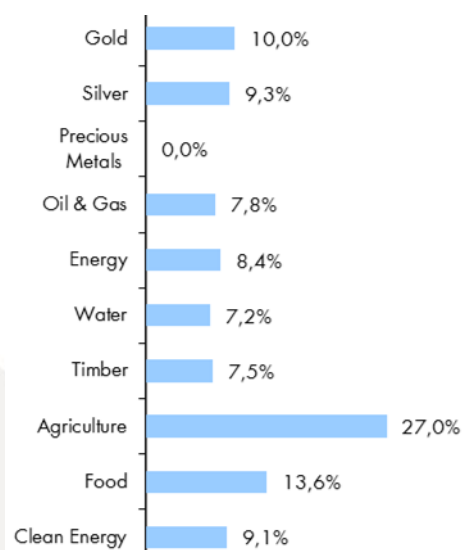
Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Komentář manažera fondu

Hlavním tématem pro finanční trhy bylo v červnu opět Řecko (otázka prodloužení záchraného programu, resp. dalšího setrvání v EMU). Zemi v závěru měsíce vypršela lhůta pro uhrazení dlužné částky 1,6 mld. EUR Mezinárodnímu měnovému fondu, čímž se ocitla na hraně bankrotu.

Struktura portfolia Privátního alternativního fondu nedoznala v uplynulém měsíci významnějších změn. Při aktuální vyšší volatilitě jsme obchodovali převážně měny, konkrétně americký dolar vůči české koruně.

Nyní čeká Řecko celonárodní referendum o úsporném balíčku (přeneseně o dohodě s věřiteli), které je naplánované na 5. července. Pokud v referendu zvítězí podpora mezinárodním věřitelům, eurozóna pravděpodobně najde způsob, jak se s Řeky dohodnout. Jestliže však budou podmínky věřitelů odmítnuty, může být těžší obnovit politický dialog a zvyšuje se šance na eskalaci situace a možné opuštění E(M)U. Trhy budou sledovat rovněž makroekonomická data (zejména ve vazbě na úvahy o časování prvního zvýšení rekordně nízkých úrokových sazeb v USA) a postupně zveřejňované hospodářské výsledky korporací za 1. kvartál.

Struktura cenných papírů podle investičních témat**Komodity - detail****Vývoj hodnoty podílového listu fondu****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 na www.rfis.cz, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.