

prosinec 2015

## Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	153,7 mil. CZK
Vstupní a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
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 – 31. 12. 15
Volatilita (p. a.)	15,63 %
VaR (99%, 1M)	10,55 %
Max. pokles	16,24 %

### Výkonnost fondu k 31. 12. 2015

1M	3M	6M	od vzniku
- 4,21 %	2,35 %	- 6,50 %	-0,16 % p.a./-0,26 %
2015	2014		
0,79 %	-1,04 %		

### Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	15,10 %
iShares TIPS Bond ETF	9,72 %
UNICZ 6 04/27/18	7,59 %
iShares Euro High Yield CorpCorp.	5,75 %
Market Vectors Agribusiness ETF	5,64 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,98 %
Vanguard REIT ETF	4,77 %
SPDR Barclays High Yield Bond	4,65 %
SPDR Dow Jones Global Real Est	3,79 %
iShares Europe Developed Real	3,63 %

### 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

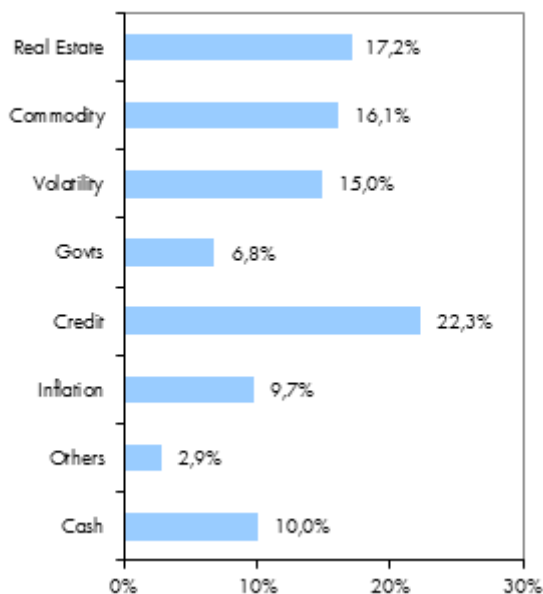
Finanční trhy byly v prosinci značně rozkolísané, což lze připsat na vrub zejména nejednotným očekáváním investorů ohledně dalších měnově-politických kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. K celkové nervozitě přispěl rovněž prohlubující se propad cen komodit (zejména ropy) k novým mnohaletým minimům, vzbuzující obavy, že i někteří z velkých producentů mohou mít do budoucna problém se splácením svých dluhů. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil téměř dvě procenta své hodnoty, index českých dluhopisů odepsal 0,10 %.

Struktura portfolia Privátního fondu alternativního zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny. Dopady negativního vývoje trhů na výkonnost fondu se nám v prosinci podařilo mírnit zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajícího z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD instrumentech.

Zvýšená volatilita na trzích dle našeho názoru v nejbližším období zřejmě přetrvá, případné další poklesy však nadále považujeme za korekci a atraktivní investiční příležitost, nikoliv za změnu trendu.

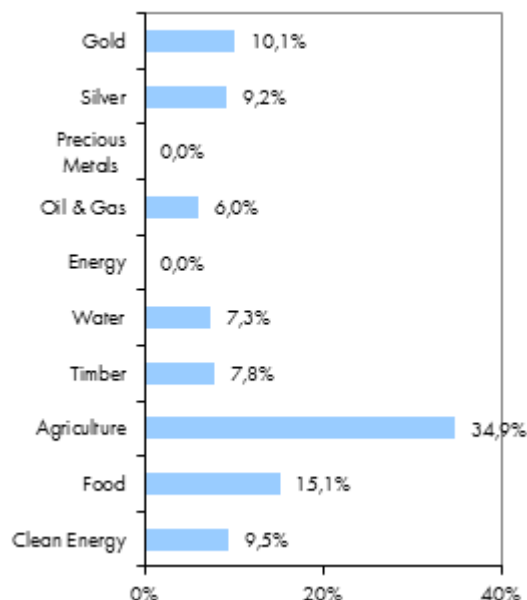
### Struktura cenných papírů podle investičních témat

INVESTMENT THEMES BREAKDOWN



### Komodity – detail

COMMODITY BREAKDOWN



### 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](http://www.rfis.cz), ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.