

říjen 2015

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	161 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. 10. 15
Volatilita (p. a.)	15,37 %
VaR (99%, 1M)	10,38 %
Max. pokles	16,24 %

Výkonnost fondu k 31. 10. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-1,11%	-8,64 %	-11,54 %	-1,04 %	-1,87 % p.a./-2,55%

Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	11,88 %
iShares TIPS Bond ETF	9,93 %
UNICZ 6 04/27/18	7,88 %
iShares Euro High Yield Corpor	5,94 %
Market Vectors Agribusiness ET	5,58 %
SPDR Barclays High Yield Bond	4,95 %
iShares US Real Estate ETF	4,74 %
Vanguard REIT ETF	4,56 %
iShares Europe Developed Real	3,77 %
SPDR Dow Jones Global Real Est	3,68 %

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

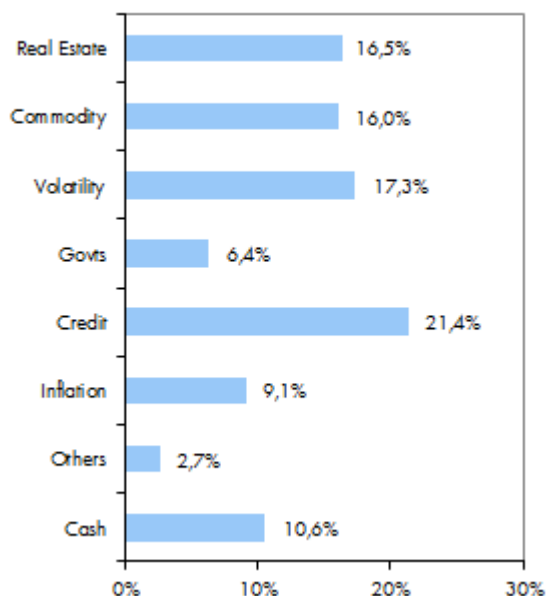
Finančním trhům se v průběhu října povětšinou dařilo, když např. celosvětový akciový index MSCI AC World smazal většinu svých ztrát ze srpna a září a dluhopisový index EFFAS Euro Govt vyšplhal na svou nejvyšší úroveň za posledních šest měsíců. Příliš se však nedařilo např. americkým dluhopisům, jejichž ceny srazila opětovně rostoucí pravděpodobnost zvýšení úrokových sazeb tamní centrální bankou již na prosincovém zasedání.

Struktura portfolia Privátního fondu alternativního zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na cizích měnách, převážně americkém dolaru. V menší míře byly nakoupeny instrumenty těžící z klesající volatility na amerických akciových trzích.

Zbytek letošního roku by se dle našeho názoru na finančních trzích mohl nést již na „klidnější vlně“ v porovnání se stavem v uplynulých třech měsících. Pozornost investorů bude upřena k postupně zveřejňovaným makroekonomickým datům, která by měla napovědět o případných prosincových krocích hlavních centrálních bank na obou stranách Atlantiku (v případě amerického Fedu o možném zvýšení úrokových sazeb a v případě Evropské centrální banky naopak o možné další stimulaci ekonomik).

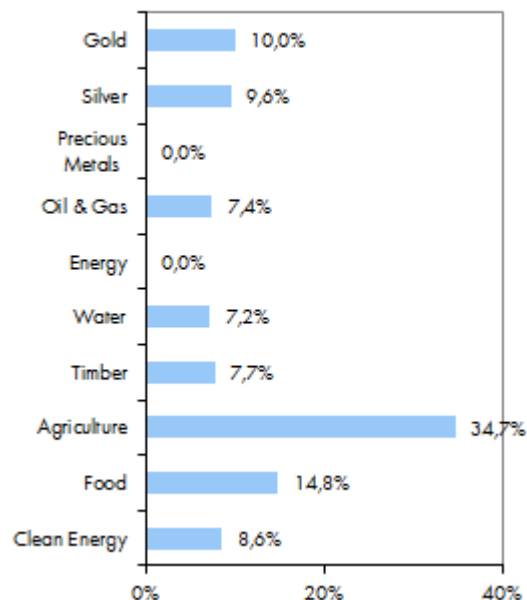
Struktura cenných papírů podle investičních témat

INVESTMENT THEMES BREAKDOWN

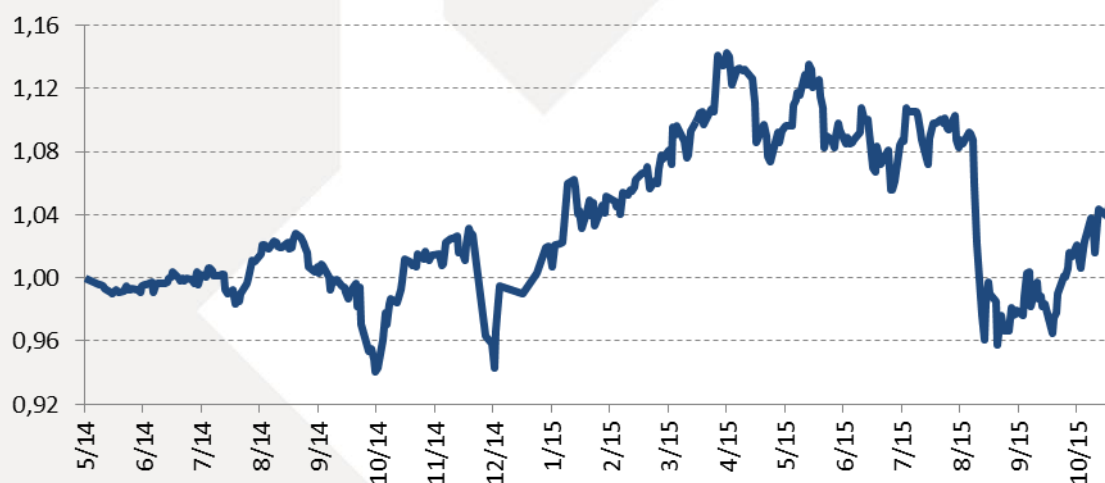


Komodity – detail

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.