

srpen 2015

## Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	145,5 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. 8. 15
Volatilita (p. a.)	15,08 %
VaR (99%, 1M)	10,18 %
Max. pokles	15,95 %

### Výkonnost fondu k 31. 8. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
-10,27 %	-12,05 %	-7,20 %	-1,04 %	-1,14 % p.a./ -1,46 %

### Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	12,87 %
iShares TIPS Bond ETF	10,13 %
Market Vectors Agribusiness ET	6,20 %
iShares Euro High Yield Corpor	6,20 %
SPDR Barclays High Yield Bond	5,19 %
iShares US Real Estate ETF	4,83 %
Vanguard REIT ETF	4,59 %
iShares Europe Developed Real	3,82 %
SPDR Dow Jones Global Real Est	3,72 %
CZGB 0 04/18/23	3,70 %

### 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.

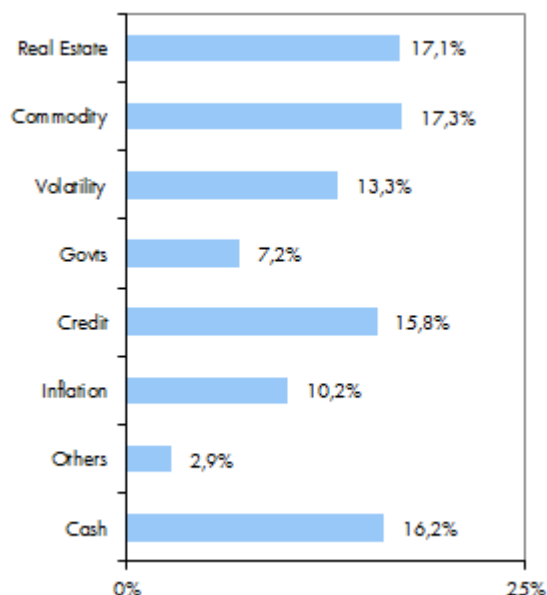
### Komentář manažera fondu

Ve vazbě na množící se signály ekonomického zpomalení v Číně smazal v průběhu srpna celosvětový akciový index MSCI AC World veškeré své letošní zisky a k mnohaletým minimům se propadly rovněž ceny komodit. Relativně „slušně“ přestály období výprodejů dluhopisy, kterým pomáhalo zmírnění budoucích inflačních tlaků z titulu levných komodit, zvyšující se pravděpodobnost odložení možného zářijového zvýšení úrokových sazeb v USA a v případě dluhopisů vydaných kvalitními emitenty též statut „bezpečného přístavu“ pro investice.

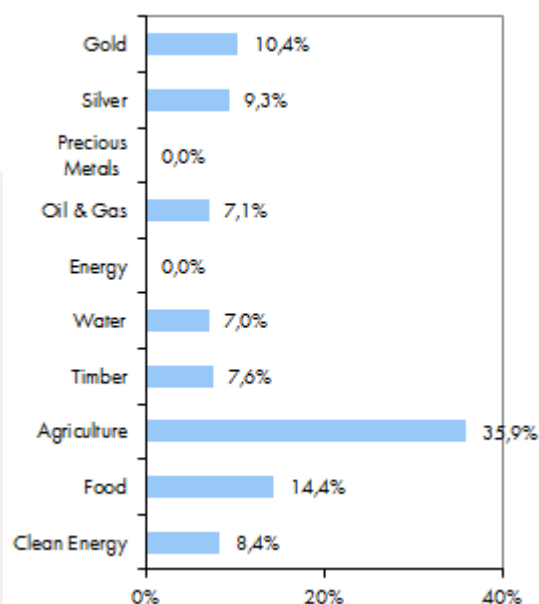
Struktura portfolia Privátního fondu alternativního zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na cizích měnách, převážně americkém dolaru. Dále byly provedeny transakce na energiích (mimo jiné na ropě) a na nástrojích, které těží z poklesu volatility na amerických akcích. V menší míře byly nakoupeny české státní dluhopisy.

Pozornost investorů bude v září směřována na zasedání americké centrální banky Fed naplánované na 17. 9. 2015, kde nelze vyloučit první zvýšení klíčových úrokových sazeb po devíti letech. Napovědět o jeho výsledku mohou postupně zveřejňovaná data (nejen) z americké ekonomiky. Přestože v průběhu nadcházejících týdnů až měsíců očekáváme na finančních trzích zklidnění, jejich aktuálně zvýšená volatilita (kolísavost) může s ohledem na výše uvedené ještě nějaký čas přetrvávat.

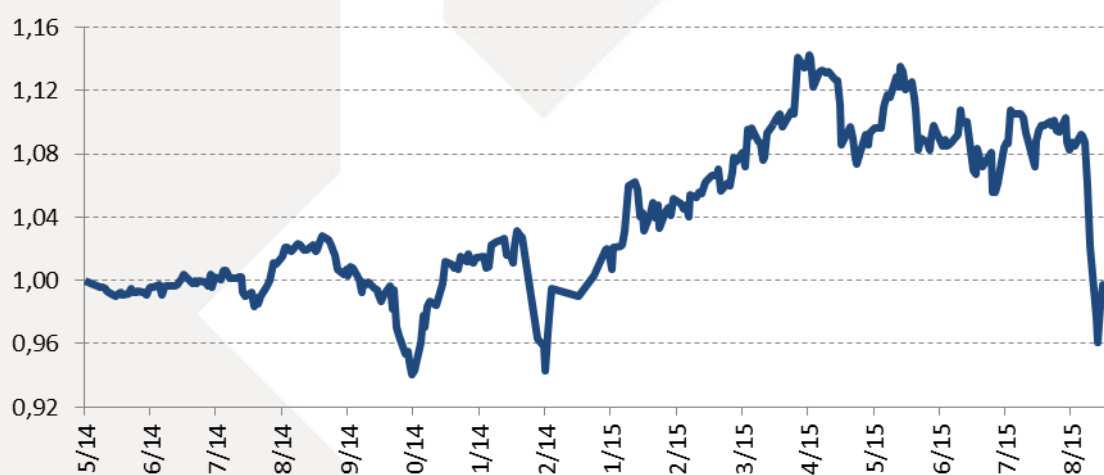
### Struktura cenných papírů podle investičních témat



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