

červen 2016

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	166,5 mil. CZK
Minimální investice jednorázová	10 000 Kč
Minimální investice pravidelná	500 Kč
Vstupní a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Úplata investiční společnosti	0,90 %
Celková nákladovost (TER)*	1,12 %
Syntetický TER*	1,52 %

* Zahrnuje náklady a jiné platby hrazené z majetku fondu za rok 2015 (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. 16
Volatilita (p. a.)	15,78 %
VaR (99%, 1M)	10,56 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	17 %

Výkonnost fondu k 30. 6. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 1,67 %	3,32 %	2,34 %	0,97 % p.a. / 2,07 %
2015	2014		
0,79 %	- 1,04 %		

Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	13,29 %
iShares TIPS Bond ETF	9,45 %
UNICZ 6 04/27/18	6,72 %
VanEck Vectors Agribusiness ET	5,30 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,92 %
Vanguard REIT ETF	4,77 %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	3,67 %
SPDR Dow Jones Global Real Estate	3,59 %
iShares Europe Developed Real	3,24 %
CZGB 0 04/18/23	3,21 %

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.

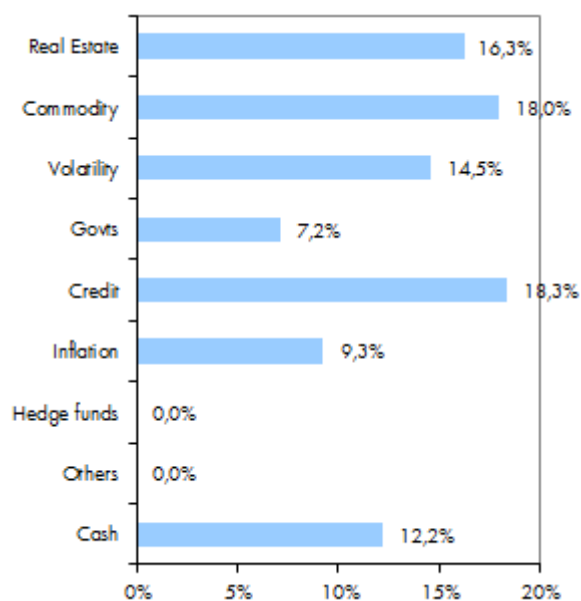
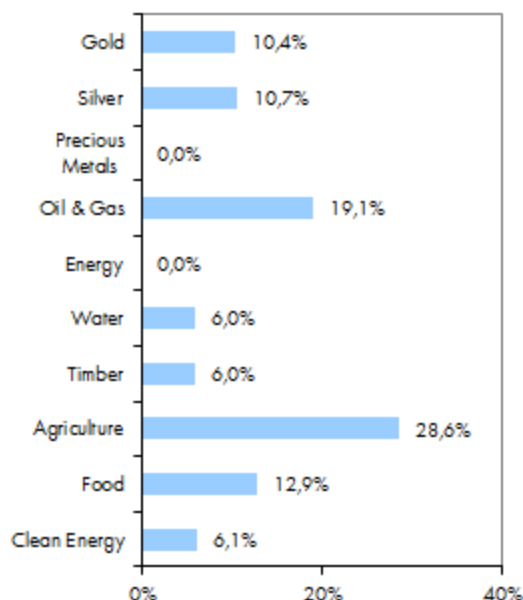
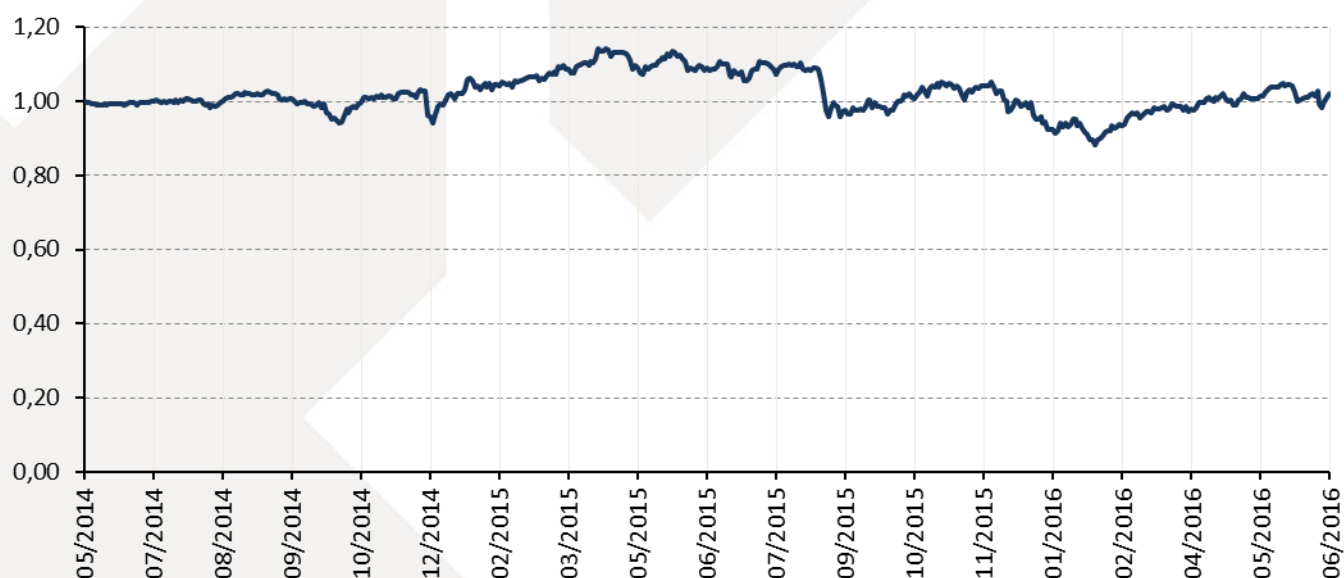
Komentář manažera fondu

Klíčovou červnovou událostí (nejen) pro finanční trhy bylo britské referendum o setrvání země v EU, resp. překvapivé vítězství příznivců odchodu (tzv. Brexitu). Bezprostřední reakcí na oznámený výsledek byl pád cen akcií, rizikových dluhopisů a kurzu britské libry, naopak aktiva považovaná za „bezpečný přístav pro investice“ (např. americké státní dluhopisy či japonský jen) si polepšila. S tím, jak v dalších dnech rostla pravděpodobnost, že by se scénář odchodu nakonec nemusel naplnit, akcie a další rizikové investice většinu svých dřívějších ztrát smazaly.

Do portfolia Privátního fondu alternativního jsme v červnu zakoupili investiční nástroj zaměřený na mikrofinance. Krátce po oznámení výsledku britského referenda jsme na úrovni kolem 24,50 CZK/USD značnou část majetku zajistili proti kurzovým pohybům CZK/USD (měnově nezajištěné investice k 30. 06. 2016 tvořily cca. 36 % majetku versus 63 % ke konci května).

V příštích týdnech zřejmě zůstanou finanční trhy rozkolísané (volatilní), přičemž největší pozornost investorů by měla směřovat k dalšímu vývoji situace ve Velké Británii a nadcházejícím politickým vyjednáváním.

Martin Zezula, portfoliomanážer

**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.