

červenec 2016

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	181,1 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 – 31. 7. 16
Volatilita (p. a.)	15,56 %
VaR (99%, 1M)	10,51 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	16,05 %

Výkonnost fondu k 31. 7. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
5,14 %	7,37 %	12,83 %	3,26 % p.a. / 7,31 %
2015	2014		
0,79 %	-1,04 %		

Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	14,39 %
iShares TIPS Bond ETF	8,58 %
UNICZ 6 04/27/18	6,16 %
VanEck Vectors Agribusiness ET	4,92 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,67 %
Vanguard REIT ETF	4,57 %
Dual Return Fund – Vision Micr	4,13 %
SPDR Dow Jones Global Real Estate	3,50 %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	3,20 %
iShares Europe Developed Real	3,06 %

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.

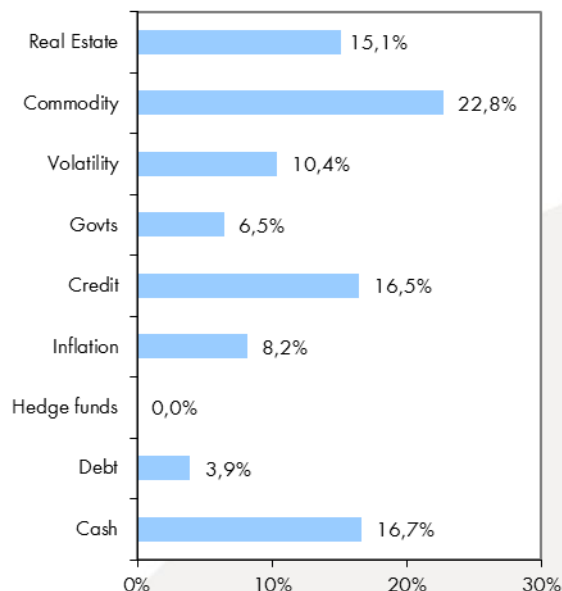
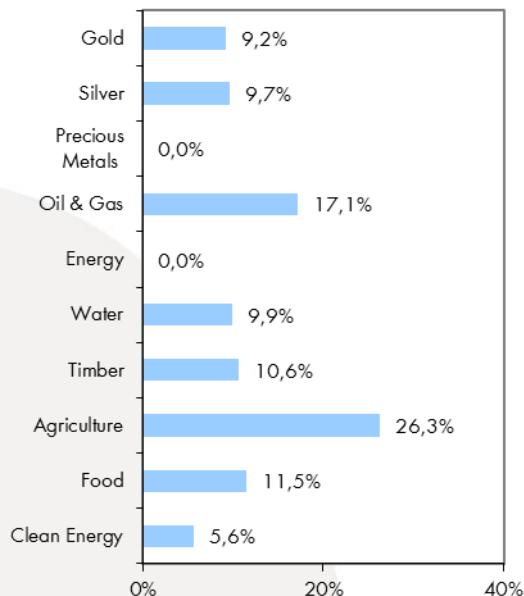
Komentář manažera fondu

Vývoj na finančních trzích v červenci lze optikou většiny investorů označit bezpochyby jako překvapivý, a to v pozitivním slova smyslu. Například akciové trhy nejenže umazaly většinu ztrát vzniklých bezprostředně po hlasování o Brexitu, ale dále pokračovaly v růstu a třeba v USA jsou již opět na svých historických maximech. Jedno z mála aktiv, které zůstává na hodnotách těsně po hlasování o Brexitu, je britská libra, která se pohybuje na zhruba třicetiletých minimech.

Portfolio Privátního fondu alternativního nedoznalo v červenci významnějších změn, za zmínku stojí další prodej amerického dolaru proti české koruně a také částečný prodej instrumentu, který kopíruje inverzní vývoj indexu volatility.

V následujících týdnech budou investoři sledovat přicházející data z americké ekonomiky, která napoví o případných krocích americké centrální banky ohledně zvýšení úrokových sazeb na podzim. Pozornost se dále bude upínat k cenám ropy, které oslabily za poslední měsíc o zhruba 20 %, a další vývoj ceny bude mít nemalý vliv na investory ostře sledovanou inflaci.

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.