

srpen 2016

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

| | |
|--|----------------|
| Založení fondu | 28. dubna 2014 |
| Měna fondu | CZK |
| Objem fondu | 202,4 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. 8. 16 |
| Volatilita (p. a.) | 15,29 % |
| VaR (99%, 1M) | 10,32 % |
| Max. pokles | 22,66 % |
| Podíl hotovosti a depozit v portfoliu | 10,32 % |

Výkonnost fondu k 31. 8. 2016

| 1M | 3M | 6M | od vzniku |
|--------|--------|---------|----------------------|
| 0,93 % | 4,34 % | 15,32 % | 3,55 % p.a. / 8,31 % |

| 2015 | 2014 |
|--------|----------|
| 0,79 % | - 1,04 % |

Největší pozice v majetku fondu

| | |
|--------------------------------|---------|
| UNICZ 6 04/27/18 | 13,77 % |
| ProShares Short VIX Short-Term | 10,81 % |
| iShares TIPS Bond ETF | 7,62 % |
| PowerShares DB Commodity Index | 4,64 % |
| VanEck Vectors Agribusiness ET | 4,56 % |
| iShares U.S. Real Estate ETF | 4,04 % |
| Vanguard REIT ETF | 3,93 % |
| Dual Return Fund – Vision Micr | 3,70 % |
| SPDR S&P Oil & Gas Exploration | 3,08 % |

SPDR Dow Jones Global Real Estate

3,04 %

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.

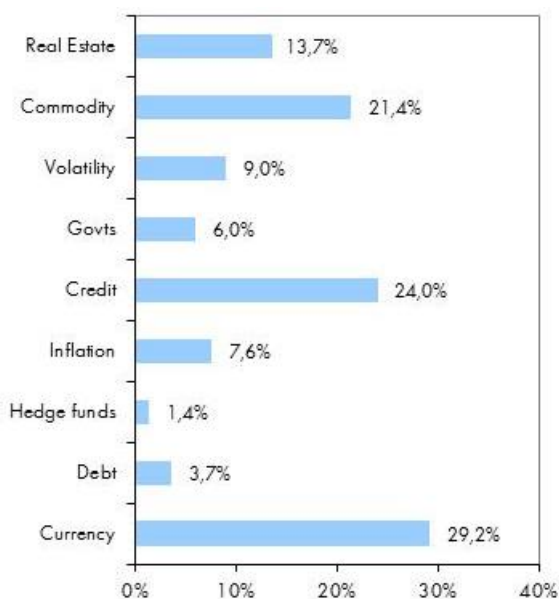
Komentář manažera fondu

Srpen 2016 byl pro většinu finančních trhů dalším úspěšným měsícem, když např. americké akcie měřené indexem S&P 500 ke dni 15. 8. 2016 dosáhly své nové historicky nejvyšší hodnoty. Ve směru růstu trhů působily především kumulující se signály, že by centrální banky na obou stranách Atlantiku mohly dále pokračovat ve své měnové stimulaci (tj. levné peníze, odkupy aktiv atp.). Část prostředků Privátního fondu alternativního jsme v srpnu investovali do instrumentů vázaných na výkonnost hedgeových fondů, cen komodit a společností působících v oblasti životního prostředí. Prodávali jsme oproti tomu instrument, který kopíruje inverzní vývoj indexu volatility (VIX).

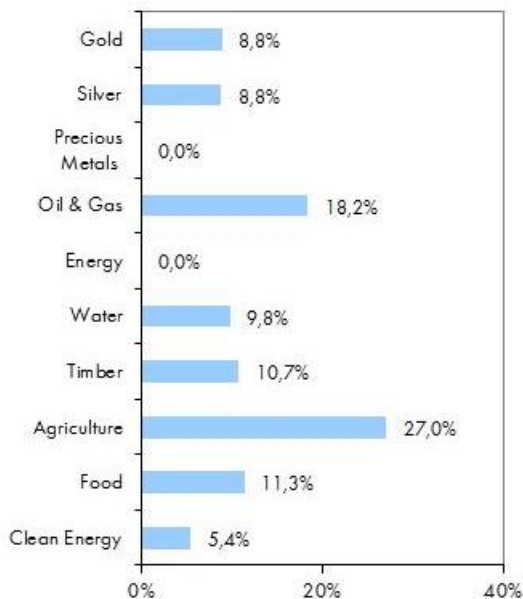
Největší pozornosti investorů se v příštím měsíci budou pravděpodobně těšit zasedání Evropské centrální banky (8. září) a amerického Fedu (21. září). Případné zvýšení základní úrokové sazby v USA však finanční trhy očekávají spíše až v prosinci.

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.