

březen 2016

## Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	156,5 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 – 31. 3. 16
Volatilita (p. a.)	15,88 %
VaR (99%, 1M)	10,73 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	13,63 %

### Výkonnost fondu k 31. 3. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
5,18 %	- 0,95 %	1,37 %	- 0,65 % p.a./-1,21 %
2015	2014		
0,79 %	- 1,04 %		

### Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	14,11 %
iShares TIPS Bond ETF	9,60 %
UNICZ 6 04/27/18	7,15 %
Market Vectors Agribusiness ET	5,36 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,84 %
Vanguard REIT ETF	4,70 %
SPDR Dow Jones Global Real Estate	3,72 %
iShares Europe Developed Real	3,50 %
CZGB 0 04/18/23	3,45 %
SPDR S&P Oil & Gas Exploration	3,22 %

### 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.

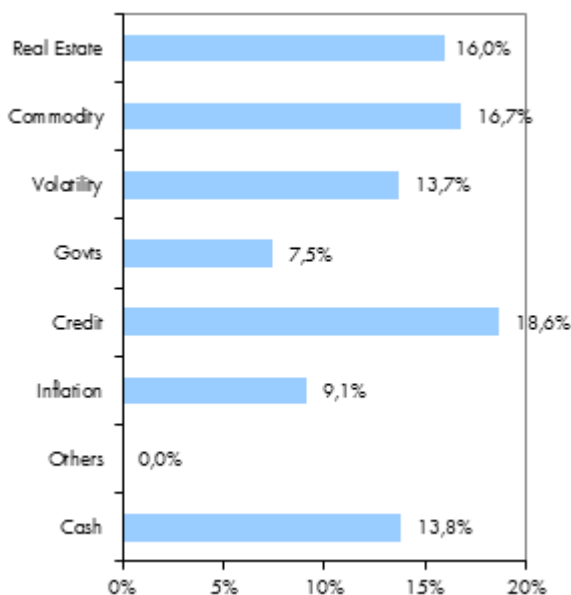
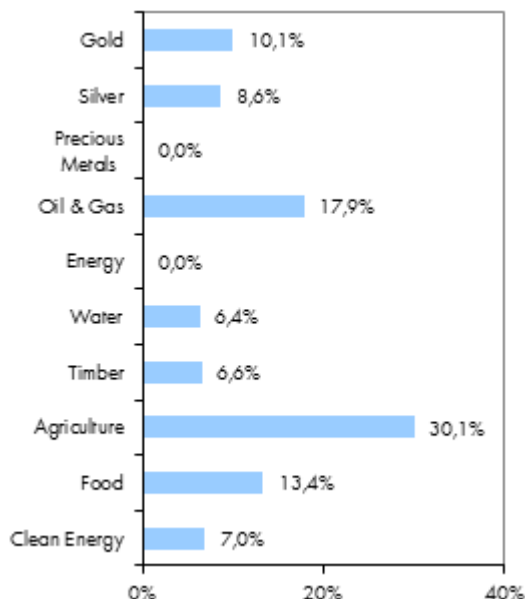
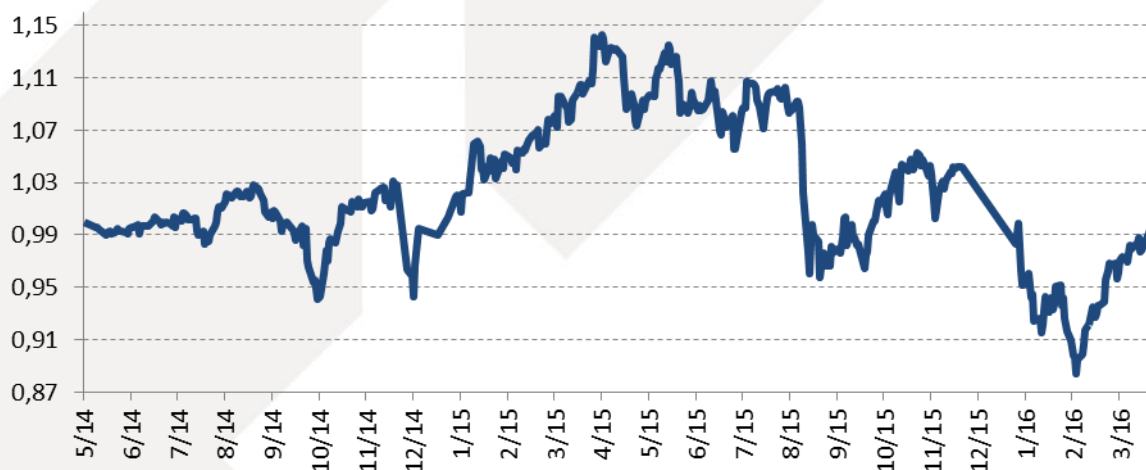
### Komentář manažera fondu

Z pohledu výkonnosti jednotlivých tříd aktiv byl březen pro finanční trhy smíšený. Dařilo se akciím, když měřeno celosvětovým akciovým indexem MSCI AC World smazaly drtivou většinu letošních ztrát, po přepočtu do české koruny však přesto index zůstává od počátku roku téměř 5 % v mínusu. Tuzemské dluhopisy, reprezentované indexem EFFAS Czech Govt 3-5 Yrs, v uplynulém měsíci mírně ztratily a jejich letošní výkonnost činí -0,41 %.

Do portfolia fondu byly přikupovány vybrané české státní a korporátní dluhopisy, naopak byly prodány instrumenty spekulující na růst amerického dolaru vůči koši měn a jako typicky alternativní hodnotíme investici do tzv. mikrofinancování v Africe. To spočívá v půjčování velmi nízkých částek fyzickým osobám, hlavně ženám, což přispívá k rozvoji drobného podnikání.

Trajektorii akciových trhů by měly v dubnu určovat zejména postupně zveřejňované výsledky hospodaření korporací za 1. kvartál 2016, vývoj cen ropy a signály možných dalších kroků centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Zejména poslední dva zmiňované faktory, spolu s publikovanými údaji o inflaci v hlavních ekonomikách, budou ostře sledovat také investoři do dluhopisů. Naše očekávání jsou v obou případech mírně optimistická.

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