

Červenec 2015

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	159 mil. CZK
Vstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
Výstupní poplatek	0 %
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. 7. 15
Volatilita (p. a.)	13,96 %
VaR (99%, 1M)	9,43 %
Max. pokles	8,54 %

Výkonnost fondu k 19. 5. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
2,96 %	1,12 %	6,44 %	-1,04 %	8,12 % p.a./ 6,67 %

Největší pozice v majetku fondu

ETF	ProShares Short VIX Short-Term	20,69 %
ETF	iShares TIPS Bond ETF	10,43 %
EQUITY	Market Vectors Agribusiness ET	6,82 %
ETF	iShares Euro High Yield Corpor	6,42 %
ETF	SPDR Barclays High Yield Bond	5,44 %
ETF	iShares US Real Estate ETF	5,19 %
ETF	Vanguard REIT ETF	4,94 %
EQUITY	SPDR Dow Jones Global Real Est	4,02 %
ETF	iShares Europe Developed Real	3,98 %
BOND	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.

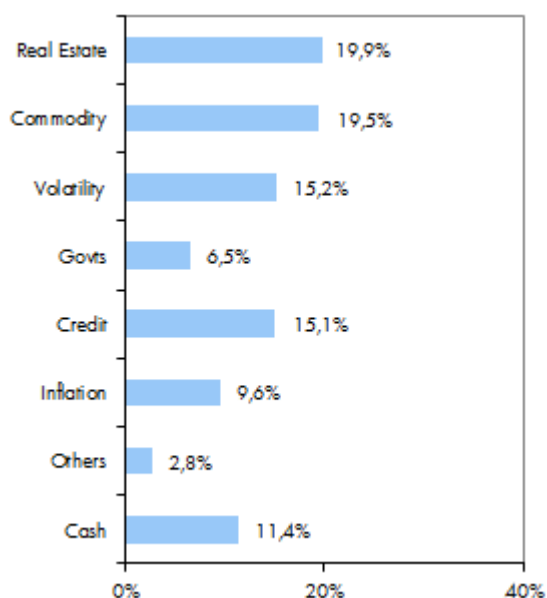
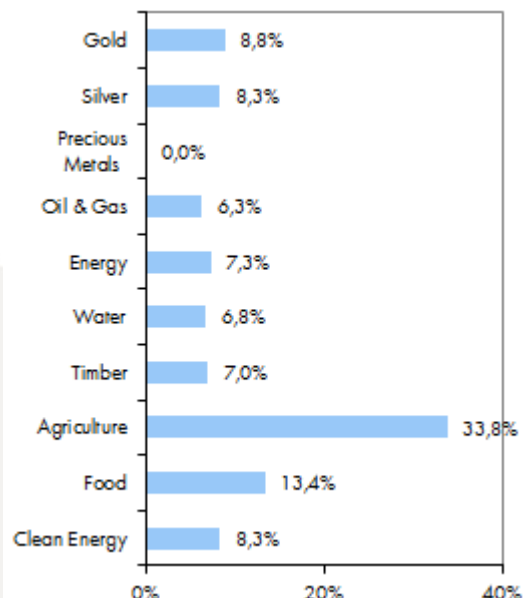
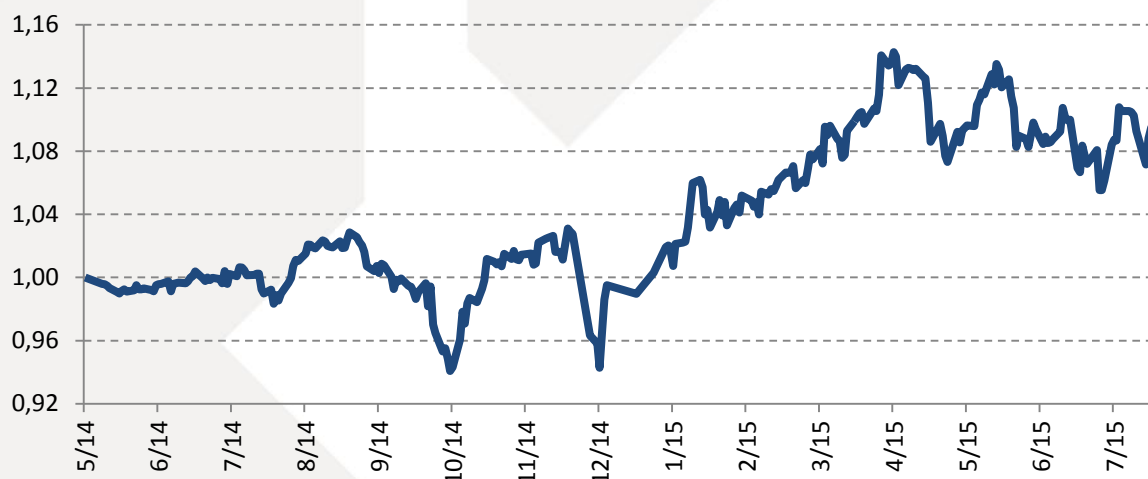
Doporučení: tento fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 10 let.

Komentář manažera fondu

Vysoká volatilita kapitálových trhů, kterou jsme viděli v minulých měsících, se v červenci výrazně snížila a námi sledované třídy aktiv se z nižších úrovní pomalu vrací zpět. Pro dluhopisy je pozitivní, že se zatím nepotvrdily obavy z prudkého růstu inflace v Evropě, i když i nadále budou tato čísla velmi důležitá. Nemalý vliv na inflaci má ropa, jejíž cena začala v červenci opět klesat. Spíše se dařilo akciím rozvinutých regionů (Evropa, USA a Japonsko), v rozvíjejících se trzích byla cítit nervozita kvůli potížím v Číně a případnému zvýšení sazeb v USA, což by mělo za následek odliv kapitálu právě z rozvíjejících se trhů.

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 prostředky fondu investovány do zemědělských plodin, globálních realit a nástrojů, které budou těžit z případného poklesu volatility na amerických akcích.

Výhled na měsíc srpen je spíše pozitivní, otázkou zůstává, jaká bude na trzích situace v září, pokud dojde ke zvýšení sazeb v USA. Krátkodobě to může přispět ke zvýšené volatilitě, v delším horizontu to je ovšem potvrzení dobré kondice americké ekonomiky.

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.