

únor 2016

Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Měna fondu	CZK
Objem fondu	146,7 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 – 29. 2. 16
Volatilita (p. a.)	16,03 %
VaR (99%, 1M)	10,83 %
Max. pokles	22,66 %
Podíl hotovosti a depozit v portfoliu	14,69 %

Výkonnost fondu k 29. 2. 2016

1M	3M	6M	od vzniku
- 1,25 %	- 9,80 %	- 4,69 %	- 3,45 % p.a./- 6,08 %
2015	2014		
0,79 %	- 1,04 %		

Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	11,90 %
iShares TIPS Bond ETF	10,40 %
UNICZ 6 04/27/18	7,95 %
Market Vectors Agribusiness ET	5,68 %
iShares U.S. Real Estate ETF	4,98 %
Vanguard REIT ETF	4,83 %
SPDR Dow Jones Global Real Estate	3,82 %
CZGB 0 04/18/23	3,68 %
iShares Europe Developed Real	3,49 %
CZGB 0 12/09/20	3,39 %

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

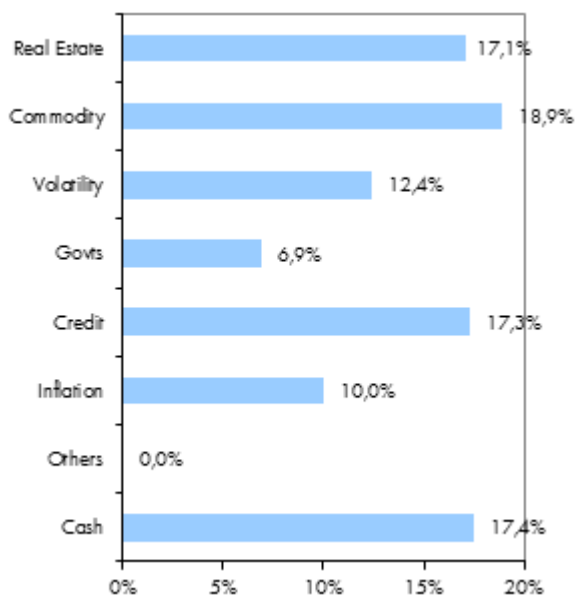
Po vysoké volatilitě v lednu přinesl únor na rozbourané finanční trhy zklidnění. Propady, hlavně na akciových a komoditních trzích, ještě v první polovině měsíce pokračovaly, aby se následně zastavily, a ve druhé polovině měsíce jsme již byli svědky poměrně solidního růstu zmíněných tříd aktiv. Na dluhopisech jsme v únoru viděli zajímavé oživení, ceny v průběhu celého měsíce převážně rostly.

Z portfolia fondu byly v menší míře prodávány instrumenty kopírující vývoj rizikových dluhopisů. Dopady negativního vývoje trhů na výkonnost fondu se nám podařilo mírnit zisky z aktivního obchodování páru USDCZK, vyplývajících z průběžných úprav v míře realizovaného měnového zajištění pozic v USD instrumentech.

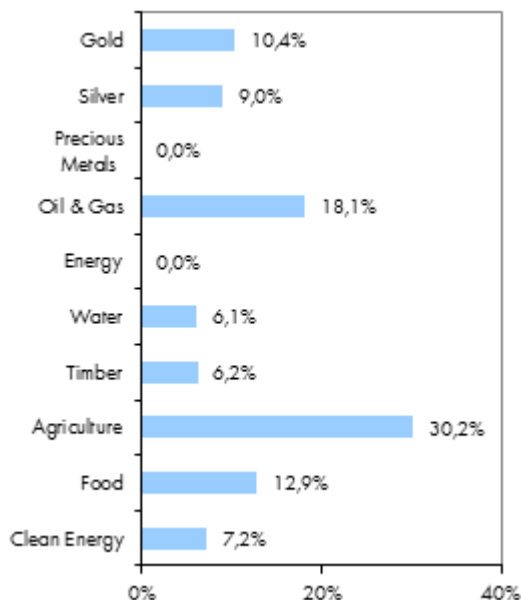
Investoři po emotivním obchodování na začátku roku začali více sledovat ekonomické ukazatele, které jsou spíše pozitivní a indikují opatrný optimismus. Důležité pro další vývoj finančních trhů bude zasedání evropské centrální banky na začátku měsíce března, spekuluje se o dalším uvolnění měnové politiky, což by byla pozitivní zpráva pro evropské akcie a dluhopisy.

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, ve sdělení klíčových informací a ve statutu fondu.