

Listopad 2015

## Raiffeisen privátní fond alternativní

ISIN: CZ0008474368

### Všeobecné údaje o fondu

Založení fondu	28. dubna 2014
Objem fondu	162,4 mil. CZK
Vstupní a výstupní poplatek	0 %
Poplatek distributora - zprostředkování nákupu	max. 1,5 %
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 – 30. 11. 15
Volatilita (p. a.)	15,32 %
VaR (99%, 1M)	10,34 %
Max. pokles	16,24 %

### Výkonnost fondu k 30. 11. 2015

1M	3M	6M	2014	od vzniku
0,14 %	5,67 %	-7,07 %	-1,04 %	2,67 % p.a./ 4,13 %

### Největší pozice v majetku fondu

ProShares Short VIX Short-Term	17,05 %
iShares TIPS Bond ETF	9,70 %
UNICZ 6 04/27/18	7,31 %
Market Vectors Agribusiness ET	5,80 %
iShares Euro High Yield Corpor	5,67 %
iShares U.S. Real Estate ETF J	4,92 %
SPDR Barclays High Yield Bond	4,77 %
Vanguard REIT ETF	4,70 %
SPDR Dow Jones Global Real Est	3,75 %
iShares Europe Developed Real	3,68 %

### 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.

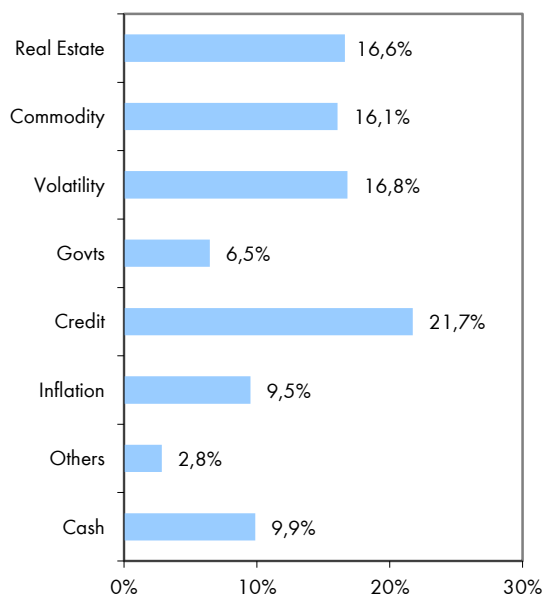
### Komentář manažera fondu

Finanční trhy se v průběhu listopadu povětšinou pohybovaly bez jednoznačného trendu, když investoři ve vazbě na postupně zveřejňovaná makroekonomická data upravovali svá očekávání ohledně prosincových kroků Evropské centrální banky a amerického Fedu. Celosvětový akciový index MSCI AC World v uplynulém měsíci ztratil necelé procento své hodnoty, index českých dluhopisů oproti tomu ve stejném období zhodnotil o 0,25 %.

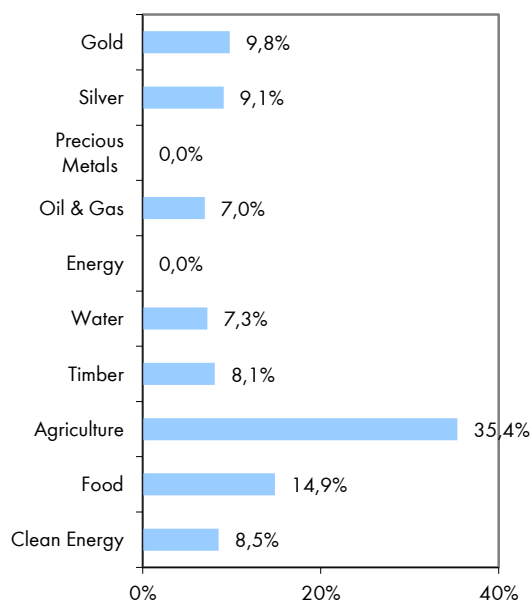
Struktura portfolia Privátního fondu alternativního zůstala v uplynulém měsíci víceméně beze změny, za zmínku stojí částečný prodej (a tím realizace zisku) na cizích měnách, převážně americkém dolaru.

Klíčovou prosincovou událostí pro finanční trhy budou výše zmíněná zasedání centrálních bank na obou stranách Atlantiku. Od Evropské centrální banky se očekává „balíček“ stimulačních opatření (mj. snížení úrokové sazby hlouběji do záporného teritoria a prodloužení realizovaného programu odkupu dluhopisů), americký Fed by měl naopak poprvé od června 2006 svoji základní úrokovou sazbu zvýšit.

### 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.