

## Investiční program DYNAMICKÝ

Aktivní řízení rizika

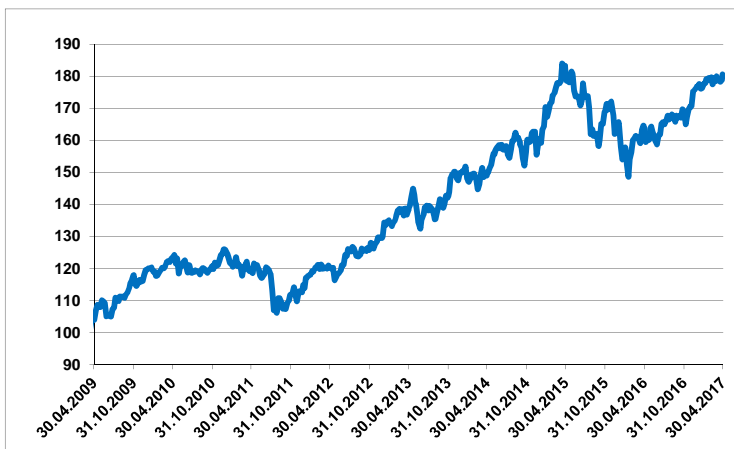
Výkonnost k 30.4.2017



### Strategie

Strategie aktivního řízení rizika optimalizuje globální tržní příležitosti ve vztahu k riziku. Podíl akcií se pohybuje od 70 % do 95 %. V současné alokaci aktiv představuje akciový podíl 70 %. Těžiště leží s 30 % ve fondech s globálním působením, dále v 30 % v akciových fondech zaměřených na střední a východní Evropu a 10 % v evropských fondech. Dluhopisová část je zastoupena z 30 % Raiffeisen fondem dluhopisových příležitostí, který investuje převážně do dluhových cenných papírů, tj. státních nebo podnikových dluhopisů nebo dluhopisů finančních institucí, včetně umístění menší části portfolia do cizoměnových dluhopisů či dluhopisů vydaných emitenty s nižší bonitou.

### Vývoj hodnoty v CZK



### Rozložení aktiv

	Váha	Fond	ISIN
	30%	Raiffeisen fond dluhopisových příležitostí	CZ0008473998
	20%	Raiffeisen Osteuropa Aktien	AT0000785241
	15%	Raiffeisen fond globálních trhů	CZ0008474442
	15%	UNIQA World Selection	AT0000A0M7A5
	10%	Parvest Equity Best Selection Euro	LU0823401228
	10%	RAIFFEISEN PRIVAT FD ALTERNA	CZ0008474368

### Měsíční výkonnost v %\* (CZK)

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Rok
2017	0,46	0,61	0,63	0,47									2,19
2016	-5,69	-0,11	2,93	1,52	0,51	-2,732	3,61	1,12	-0,02	0,74	0,95	3,87	6,49
2015	4,77	3,72	2,15	1,23	0,45	-4,27	0,32	-6,07	-3,21	6,95	1,86	-3,88	3,18
2014	-1,76	1,60	-0,41	0,43	4,10	1,03	0,13	1,36	-0,70	0,09	2,36	-1,66	6,60
2013	3,27	0,96	2,29	0,08	1,24	-3,92	2,36	-2,03	3,37	1,86	5,42	-0,23	15,30
2012	2,45	2,17	-0,08	0,36	-0,35	0,74	3,84	-1,16	1,19	0,30	1,75	1,48	13,34
2011	-4,39	0,82	0,23	-1,31	0,92	-2,38	0,02	-8,57	-0,58	5,00	-2,01	4,19	-8,44
2010	-1,01	0,09	2,79	1,25	-2,57	-0,04	-1,34	-0,36	0,53	0,78	2,05	2,73	4,85
2009				5,01	3,88	-2,68	2,52	1,88	1,38	4,33	-1,01	3,07	19,66

### Riziková data

Měsíční volatilita**	2,64%
Roční volatilita	9,52%
Sharpe ratio***	1,10
Maximální pokles (za měsíc)	-8,57%

### Vývoj hodnoty za posl. období

1 měsíc	0,47%
3 měsíce	1,73%
6 měsíců	7,16%
1 rok	10,56%

### Vývoj hodnoty

Od 01.04.2009	79,46%
Měsíční průměr	0,64%

\* Výkonnost programu: vývoj jednotlivých fondů v investičním programu

\*\* Volatilita: míra průměrné intenzity kolísání kurzů cen. papírů (směrodatná odchylka)

\*\*\* Sharpe ratio: hodnota poměru výnos/riziko (čím vyšší je tato hodnota, tím lépe pro investora)

Upozornění: Výsledky výkonnosti v minulém období nejsou zárukou stejné výkonnosti v budoucnosti.