

Investiční program DYNAMICKÝ

Aktivní řízení rizika

Výkonnost k 28.2.2019



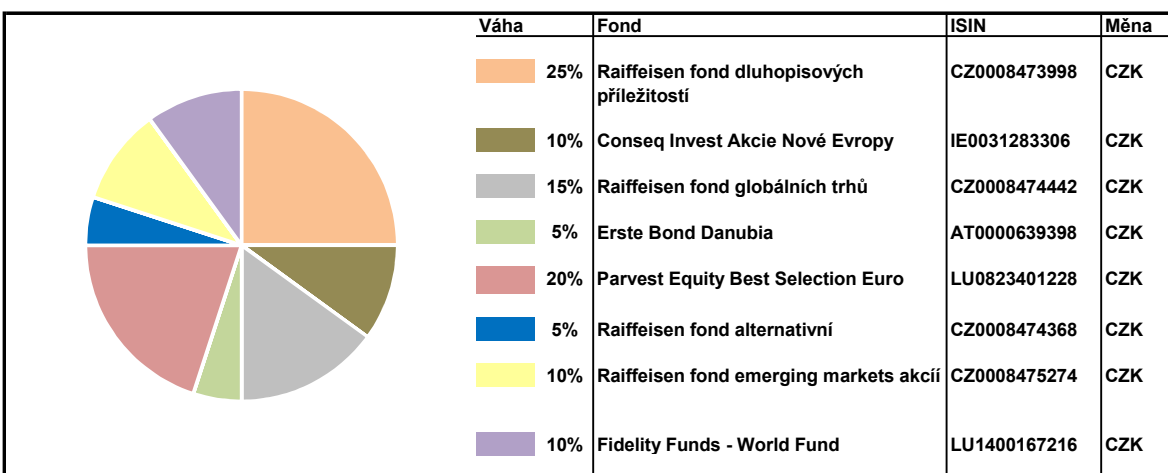
Strategie

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 40 % ve fondech s globálním působením, dále v 10 % v akciových fondech zaměřených na střední a východní Evropu a 20 % v evropských fondech. Dluhopisová část je zastoupena z 25 % 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. Dále je 5 % investováno do dluhopisových fondů střední a východo-evropských zemí formou Erste Bond Danubia.

Vývoj hodnoty v CZK



Rozložení aktiv



Měsíční výkonnost v %* (CZK)

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Rok
2019	4,78	2,22											7,10
2018	1,64	-1,36	-3,00	2,10	0,93	-1,96	1,92	-1,40	0,28	-4,05	0,84	-4,75	-8,75
2017	0,46	0,61	0,63	0,47	-0,29	-0,87	-0,69	0,06	1,40	1,61	-0,99	0,62	3,04
2016	-5,69	-0,11	2,93	1,52	0,51	-2,73	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**	2,48%
Roční volatilita	8,96%
Sharpe ratio***	-0,48
Maximální pokles (za měsíc)	-8,57%

Vývoj hodnoty za posl. období

1 měsíc	2,22%
3 měsíce	2,01%
6 měsíců	-1,02%
1 rok	-2,52%

Vývoj hodnoty

Od 01.04.2009	76,84%
Měsíční průměr	0,51%

* 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. Uveřejněné produktové informace jsou určeny čistě pro investory, kteří již mají produkt ve svém portfoliu. Tyto údaje neslouží jako doporučení ani jako nabídka k nákupu těchto cenných papírů.