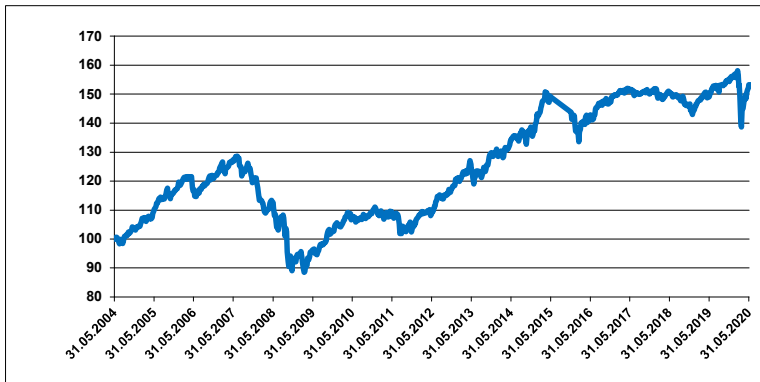


Strategie

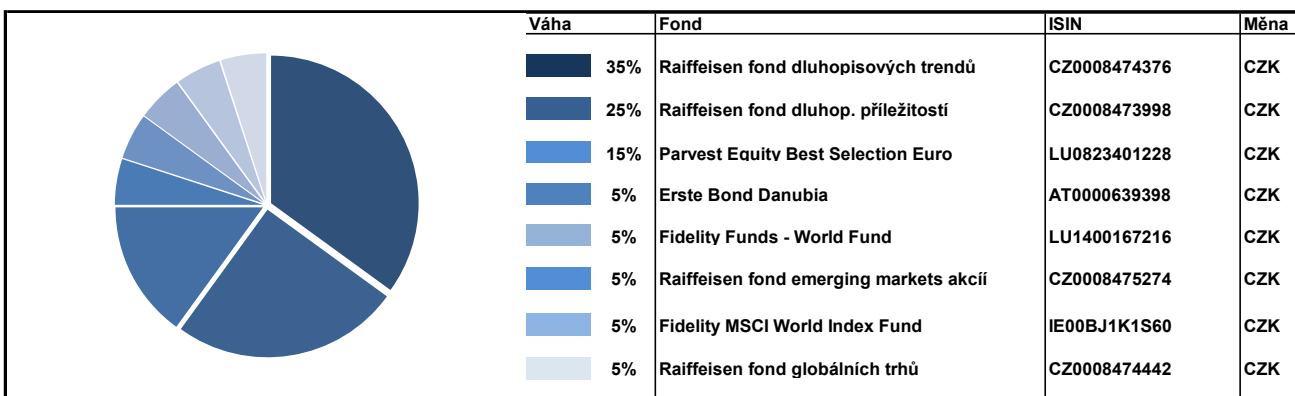
V rámci strategie programu se může akciový podíl pohybovat od 30 % do 50 %, a to z důvodu omezení tržního rizika. V dlouhodobém horizontu generuje akciová složka významné výnosy, celkové tržní riziko portfolia je však relativně omezeno. Aktuální podíl akciových fondů představuje 35 %.

Raiffeisen fond dluhopisových trendů a dluhopisových příležitostí investuje převážně do dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a dluhopisových fondů denominovaných v CZK, resp. měnově zajištěných do CZK a redukuje tím měnové riziko pro investora. Dále je 5 % investováno do dluhopisových fondů středo a východoevropských zemí formou Erste Bond Danubia. Akciová složka obsahuje 20 % globálních akcií a 15 % evropských akcií.

Vývoj hodnoty v CZK



Rozložení aktiv



Měsíční výkonnost v %* (CZK)

	I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	Rok
2020	0,03	-2,02	-5,57	3,67	2,29								-1,86
2019	2,08	0,94	0,63	1,26	-1,06	1,89	0,77	-0,31	0,31	0,33	0,86	0,34	8,30
2018	0,68	-1,06	-0,97	0,97	0,06	-1,14	0,88	-0,77	0,03	-2,00	0,07	-1,79	-4,97
2017	0,28	0,57	0,28	0,46	0,52	-0,19	-0,43	-0,22	0,68	0,75	-0,48	0,15	2,38
2016	-3,21	-0,29	1,89	1,04	0,57	-0,97	2,95	0,89	0,40	0,23	-0,15	1,34	4,65
2015	3,45	1,79	2,05	0,73	0,02	-2,92	0,48	-3,73	-1,54	4,58	1,28	-2,31	3,57
2014	-0,83	1,35	0,01	0,55	2,34	0,69	0,20	0,89	-0,35	0,33	1,46	-0,73	6,00
2013	1,76	0,51	1,58	0,41	0,47	-2,94	1,73	-1,18	2,18	1,38	3,33	-0,10	9,35
2012	1,78	1,31	0,04	0,56	0,49	0,91	2,89	-0,36	0,79	0,70	1,44	0,97	12,09
2011	-2,68	0,79	0,25	-0,60	1,12	-1,54	-0,09	-4,53	-0,19	2,66	-2,53	3,30	-4,25
2010	-0,62	0,48	2,67	1,07	-2,20	0,16	-0,22	0,43	0,28	0,35	1,12	1,70	5,29
2009	2,41	-3,23	-1,26	3,84	2,44	-1,31	2,08	1,49	0,94	4,03	-0,68	2,41	13,65
2008	-5,54	-1,66	-3,08	2,60	0,80	-5,66	0,24	1,76	-6,46	-9,62	1,12	-0,70	-23,95
2007	1,87	0,34	-0,24	1,34	0,65	0,93	-2,62	-1,13	0,75	0,29	-3,80	0,91	-0,85
2006	1,53	2,09	-0,87	0,59	-3,55	-1,12	1,71	1,02	0,20	1,37	0,05	0,93	3,88
2005	1,31	2,16	-0,68	0,42	2,38	2,31	1,96	-0,37	3,10	-2,94	1,54	1,47	13,26
2004						0,59	-0,66	0,84	0,92	0,80	1,06	0,27	3,88

Riziková data

Měsíční volatilita**	1,79%
Roční volatilita	6,45%
Sharpe ratio***	0,35
Maximální pokles (za měsíc)	-9,62%

Vývoj hodnoty za posl. období

1 měsíc	2,29%
3 měsíce	0,14%
6 měsíců	-1,53%
1 rok	2,31%

Vývoj hodnoty

Od 16.06.2004	53,52%
Měsíční průměr	0,24%

* Výkonnost programu: vývoj jednotlivých fondů v investičním programu

** Volatilita: míra průměrné intenzity kolísání kurzů cenných papírů (směrodatná odchylka)

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