

## strategie Opatrná



Cílem opatrné strategie je dlouhodobě dosahovat zhodnocení lehce nad úrovní inflace při velmi mírném kolísání celkové hodnoty portfolia. Zhruba 70 % portfolia je tvořeno pevně úročenými nástroji, a to většinou z kategorie bezpečných státních dluhopisů. 30 % pak tvoří převážně akcie, doplněné o zlato a komodity, jejichž cílem je přinášet do portfolia dlouhodobě zisk a vyvažovat rizika spojená se změnou úrokových sazeb a inflací.

Výsledky simulují vývoj vybraného modelového portfolia zajištěného do CZK (od října 2022 bez měnového zajištění). Nejsou-li pro jednotlivé ETF v portfoliu dostupné historické ceny pro celé zobrazené období, je jejich starší vývoj pro účely simulace nahrazen vývojem indexu, které ETF sledují. Simulace zohledňuje rebalancování, náklady na měnové zajištění i náklady spojené s řízením portfolia. Výsledky jsou kalkulovány s manažerským poplatkem 1,99 % pro modelová portfolia MP4-MP10 a s poplatkem max. 0,25 % pro modelová portfolia MP2-MP3 (0% u MP1). Upozorňujeme, že modelace má své limity, indexy nejsou zatíženy vnitřní nákladovostí a tracking error jako ETF. Vstupní poplatky nejsou pro účely simulace uvažovány.  
Použitá údaje se týkají minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

### VÝNOSY do 30.11.2023 za poslední:

	Roční (p.a.)	Kumulativní
1 měsíc		1,2%
3 měsíce		1,2%
6 měsíců		2,7%
1 rok	1,7%	1,7%
3 roky	0,5%	1,4%
5 let	3,9%	21,1%
10 let	3,1%	36,3%
15 let	4,1%	83,5%
od 2.1.2007	3,6%	80,9%

### KALENDÁRNÍ VÝNOSY

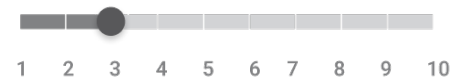
	Výnos v roce
2023	4,5%
2022	-9,2%
2021	5,7%
2020	8,6%
2019	11,7%
2018	-0,9%
2017	-4,4%
2016	9,1%
2015	-0,9%
2014	10,1%
2013	-1,6%
2012	3,7%
2011	8,5%
2010	9,4%
2009	6,0%
2008	-2,7%
2007	5,5%

### Složení fondů

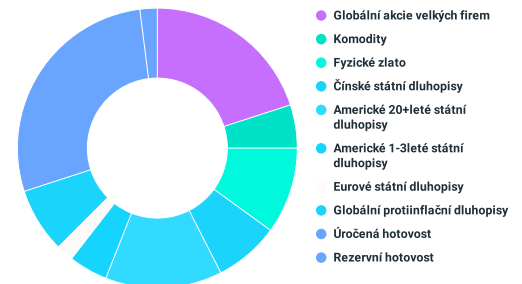
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení	
<b>Akcie</b>		
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	0,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	0,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	20,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UGIT	0,0%
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD)	0,0%
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	0,0%
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	0,0%
Akcie - automatizace a roboti	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,0%
Akcie - kybernetická bezpečnost	L&G Cyber Security UCITS ETF	0,0%
Akcie - inovace ve zdravotnictví	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	0,0%
<b>Alternativní investice</b>		
Globální nemovitosti	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Acc)	0,0%
Komodity	UBS (It) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR	5,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	10,0%
<b>Dluhopisy</b>		
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Acc)	0,0%
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	0,0%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF	7,5%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	13,5%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr	4,5%
Evropské státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	2,0%
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	7,5%
<b>Hotovost</b>		
Úročena hotovost	Úročena hotovost	28,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

TER	0,2%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	3,8%
Kolísavost (očekávaná)*	5,2%

#### Rizikovost portfolia



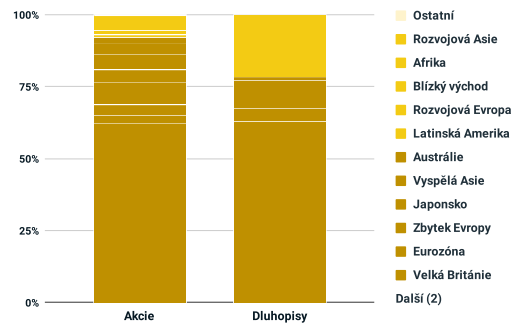
\*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



- Globální akcie velkých firem
- Komodity
- Fyzické zlato
- Čínské státní dluhopisy
- Americké 20+leté státní dluhopisy
- Americké 1-3leté státní dluhopisy
- Evropské státní dluhopisy
- Globální protiinflační dluhopisy
- Úročena hotovost
- Rezervní hotovost

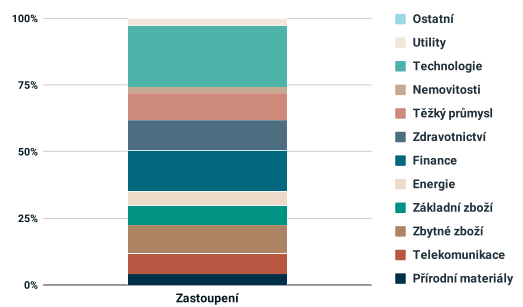
## Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	62,4%	62,9%
	Kanada	2,8%	0,3%
	Velká Británie	3,6%	4,3%
	Eurozóna	7,8%	10,0%
	Zbytek Evropy	4,4%	0,2%
	Japonsko	5,5%	0,5%
	Vyspělá Asie	3,9%	0,0%
	Austrálie	1,8%	0,3%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,0%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,0%
	Blízký východ	0,8%	0,0%
	Afrika	0,3%	0,0%
	Rozvojová Asie	5,4%	21,4%
Ostatní		0,1%	0,1%



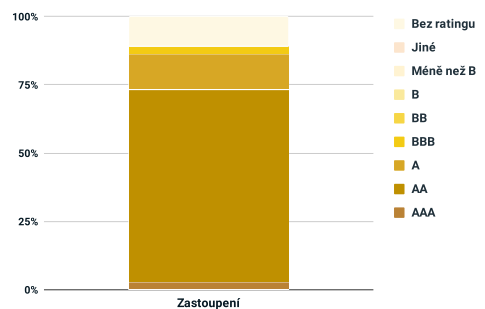
## Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,4%
Telekomunikace	7,7%
Zbytné zboží	10,8%
Základní zboží	7,1%
Energie	5,2%
Finance	15,4%
Zdravotnictví	11,8%
Těžký průmysl	10,1%
Nemovitosti	2,2%
Technologie	22,8%
Utility	2,6%
Ostatní	0,1%



## Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	2,9%
AA	70,6%
A	12,9%
BBB	3,1%
BB	0,0%
B	0,0%
Méně než B	0,0%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	10,5%

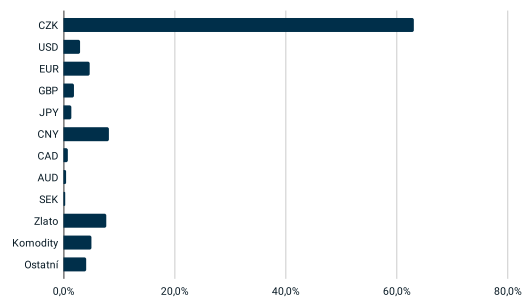
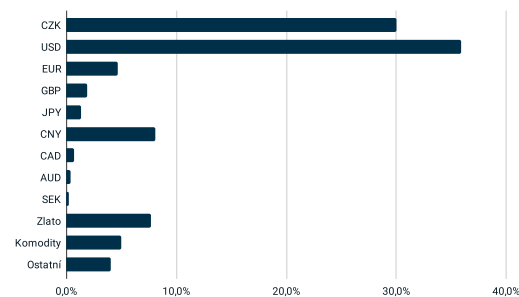


Průměrná efektivní durace	9,9 let
---------------------------	---------

## Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	30,0%
USD	35,9%
EUR	4,7%
GBP	1,9%
JPY	1,3%
CNY	8,1%
CAD	0,7%
AUD	0,4%
SEK	0,2%
Zlato	7,7%
Komodity	5,0%
Ostatní	4,0%

Měna	Zastoupení
CZK	63,0%
USD	2,9%
EUR	4,7%
GBP	1,9%
JPY	1,3%
CNY	8,1%
CAD	0,7%
AUD	0,4%
SEK	0,2%
Zlato	7,7%
Komodity	5,0%
Ostatní	4,00%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo