

strategie All Seasons



Cílem strategie All Seasons je chránit za každé situace reálnou hodnotu majetku a dosahovat pozvolného dlouhodobého růstu jeho hodnoty. Strategie je postavena na využití všech hlavních tříd aktiv - dluhopisy, akcie, zlato a komodity. Tato aktiva jsou do portfolia zařazena v takových poměrech, aby neustále docházelo k vzájemnému vybalancování rizik bez ohledu na to, co se ve světě stane.

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.

Použité 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		1,3%
3 měsíce		0,3%
6 měsíců		1,5%
1 rok	-2,4%	-2,4%
3 roky	-2,4%	-7,1%
5 let	2,8%	14,7%
10 let	2,2%	24,5%
15 let	4,0%	78,7%
od 2.1.2007	2,9%	63,1%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	Výnos v roce
2023	1,8%
2022	-15,6%
2021	6,5%
2020	10,3%
2019	15,0%
2018	-3,5%
2017	-7,6%
2016	11,6%
2015	-3,0%
2014	12,4%
2013	-3,3%
2012	3,9%
2011	9,7%
2010	12,3%
2009	7,7%
2008	-7,8%
2007	5,4%

Složení fondů

Vybrané investiční nástroje

Zastoupení

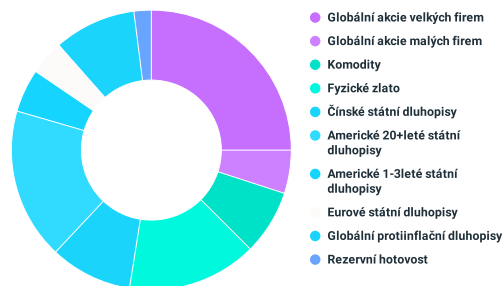
Akcie		
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	0,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	0,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	25,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	5,0%
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%
Alternativní investice		
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	7,5%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	15,0%
Dluhopisy		
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	9,5%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	17,5%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr	5,0%
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	4,0%
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	9,5%
Hotovost		
Úročená hotovost	Úročená hotovost	0,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

TER	0,3%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	4,7%
Kolísavost (očekávaná)*	7,3%

Rizikovost portfolia



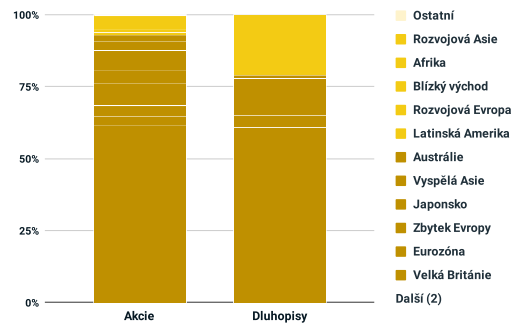
*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



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

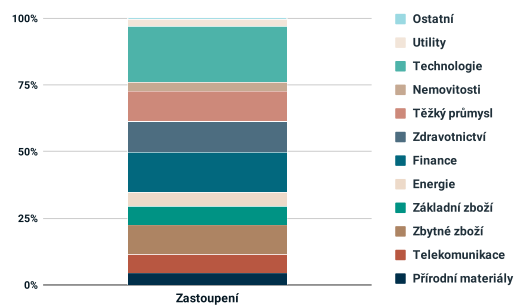
Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	61,8%	60,6%
	Kanada	3,0%	0,3%
	Velká Británie	3,9%	4,2%
	Eurozóna	7,8%	12,9%
	Zbytek Evropy	4,5%	0,2%
	Japonsko	6,6%	0,5%
	Vyspělá Asie	3,4%	0,0%
	Austrálie	2,1%	0,3%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	0,9%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,0%
	Blízký východ	0,9%	0,0%
	Afrika	0,3%	0,0%
	Rozvojová Asie	4,5%	20,9%
Ostatní		0,2%	0,1%



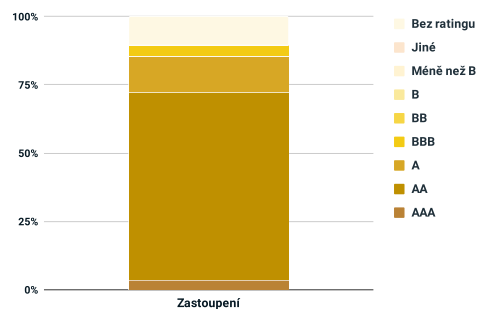
Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,7%
Telekomunikace	6,9%
Zbytné zboží	11,3%
Základní zboží	6,8%
Energie	5,3%
Finance	15,0%
Zdravotnictví	11,4%
Těžký průmysl	11,6%
Nemovitosti	3,3%
Technologie	21,0%
Utility	2,6%
Ostatní	0,2%



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	3,6%
AA	68,9%
A	13,1%
BBB	4,2%
BB	0,0%
B	0,0%
Méně než B	0,0%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	10,2%

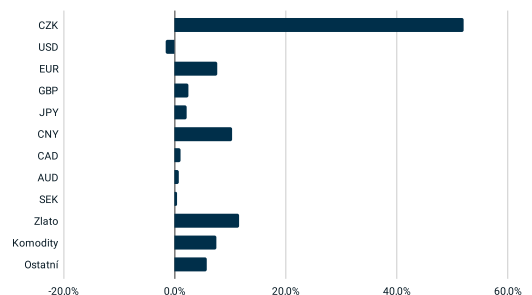
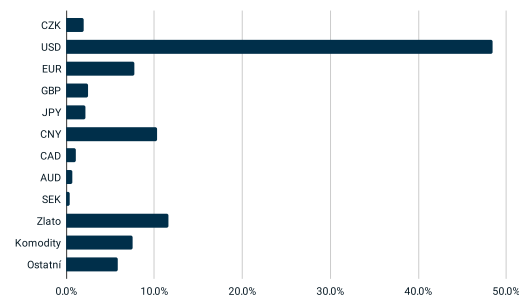


Průměrná efektivní durace 9,8 let

Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	48,4%
EUR	7,7%
GBP	2,5%
JPY	2,2%
CNY	10,3%
CAD	1,1%
AUD	0,7%
SEK	0,4%
Zlato	11,6%
Komodity	7,5%
Ostatní	5,8%

Měna	Zastoupení
CZK	52,0%
USD	-1,6%
EUR	7,7%
GBP	2,5%
JPY	2,2%
CNY	10,3%
CAD	1,1%
AUD	0,7%
SEK	0,4%
Zlato	11,6%
Komodity	7,5%
Ostatní	5,80%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo