

strategie All Seasons plus



Cílem All Seasons plus strategie je dlouhodobě chránit reálnou hodnotu investovaných prostředků a zároveň dosahovat 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 docházelo k vzájemnému vybalancování rizik bez ohledu na to, co se ve světě stane. Mírné podvážení dluhopisové složky oproti standardní All Seasons strategii dodává portfoliu větší dynamiku.

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		1,6%
3 měsíce		1,4%
6 měsíců		3,5%
1 rok	1,2%	1,2%
3 roky	-0,4%	-1,2%
5 let	4,7%	25,8%
10 let	3,3%	38,9%
15 let	5,6%	127,0%
od 2.1.2007	3,9%	91,3%

KALENDRÁRNÍ VÝNOSY

	Výnos v roce
2023	5,5%
2022	-14,1%
2021	6,7%
2020	12,3%
2019	18,0%
2018	-5,1%
2017	-1,8%
2016	10,9%
2015	-3,7%
2014	10,1%
2013	-3,2%
2012	5,9%
2011	5,8%
2010	16,7%
2009	18,3%
2008	-15,2%
2007	7,3%

Složení fondů

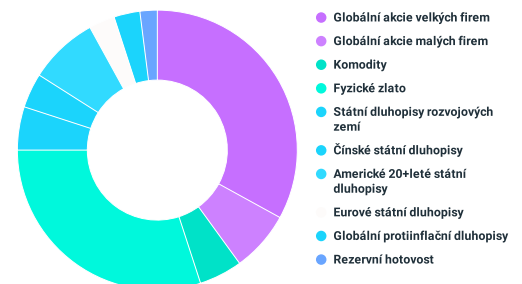
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení
Akcie	
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF 0,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc) 0,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF 0,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF 0,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF 33,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UGIT 7,0%
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 5,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC 30,0%
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 5,0%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF 4,0%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc) 8,0%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr 0,0%
Evropské státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) 3,0%
Globální protinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc) 3,0%
Hotovost	
Úročena hotovost	Úročena hotovost 0,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost 2,0%

TER	0,4%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	5,4%
Kolísavost (očekávaná)*	7,7%

Rizikovost portfolia



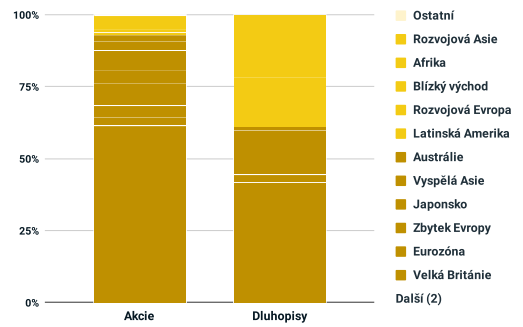
*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



- Globální akcie velkých firem
- Globální akcie malých firem
- Komodity
- Fyzické zlato
- Státní dluhopisy rozvojových zemí
- Čínské státní dluhopisy
- Americké 20+leté státní dluhopisy
- Evropské státní dluhopisy
- Globální protinflační dluhopisy
- Rezervní hotovost

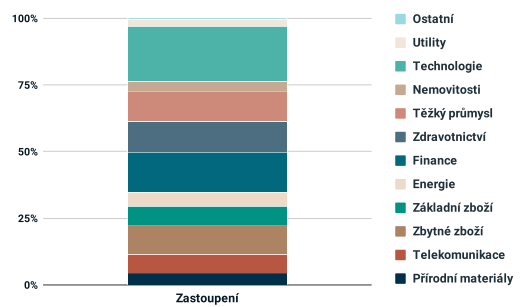
Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	61,8%	41,8%
	Kanada	3,0%	0,2%
	Velká Británie	3,9%	2,7%
	Eurozóna	7,8%	15,6%
	Zbytek Evropy	4,5%	0,1%
	Japonsko	6,7%	0,3%
	Vyspělá Asie	3,4%	0,0%
	Austrálie	2,1%	0,2%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	0,9%	7,3%
	Rozvojová Evropa	0,2%	2,9%
	Blízký východ	0,9%	5,0%
	Afrika	0,3%	2,6%
	Rozvojová Asie	4,5%	21,4%
Ostatní		0,2%	0,1%



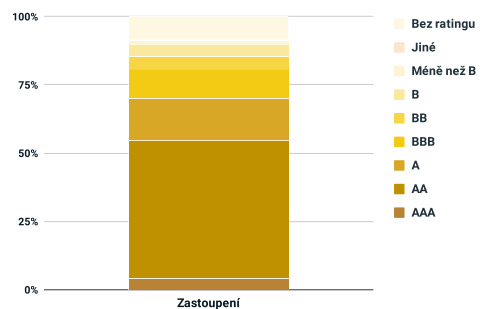
Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,7%
Telekomunikace	6,8%
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	20,9%
Utility	2,6%
Ostatní	0,2%



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	4,1%
AA	50,5%
A	15,4%
BBB	11,1%
BB	4,5%
B	4,4%
Méně než B	1,4%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	8,6%

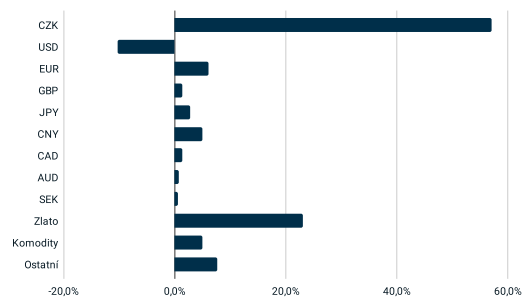
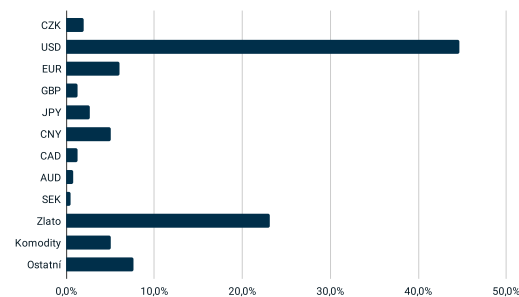


Průměrná efektivní durace	9,7 let
---------------------------	---------

Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	44,7%
EUR	6,0%
GBP	1,3%
JPY	2,7%
CNY	5,0%
CAD	1,3%
AUD	0,8%
SEK	0,5%
Zlato	23,1%
Komodity	5,0%
Ostatní	7,6%

Měna	Zastoupení
CZK	57,0%
USD	-10,3%
EUR	6,0%
GBP	1,3%
JPY	2,7%
CNY	5,0%
CAD	1,3%
AUD	0,8%
SEK	0,5%
Zlato	23,1%
Komodity	5,0%
Ostatní	7,60%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo