

strategie Opatrná růstová



Cílem opatrné růstové strategie je dosahovat přiměřeného růstu reálné hodnoty majetku a zároveň omezit riziko kolísání spojené s čistě akciovými investicemi. Zhruba polovina portfolia je investována do akcií a druhá polovina je rozdělena mezi dluhopisy a alternativní investice. Většinu podkladových aktiv vybraných fondů tvoří tzv. produktivní aktiva, která generují pravidelný příjem, jako jsou úroky, dividendy nebo nájem.

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		3,3%
3 měsíce		1,0%
6 měsíců		4,1%
1 rok	1,6%	1,6%
3 roky	-1,1%	-3,2%
5 let	4,3%	23,3%
10 let	4,2%	50,6%
15 let	8,0%	216,6%
od 2.1.2007	4,9%	126,0%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

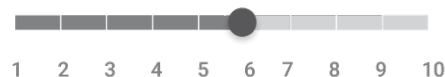
	Výnos v roce
2023	6,1%
2022	-18,3%
2021	9,2%
2020	11,7%
2019	20,9%
2018	-7,2%
2017	7,8%
2016	8,7%
2015	-1,8%
2014	9,8%
2013	5,2%
2012	13,5%
2011	0,8%
2010	17,3%
2009	32,3%
2008	-24,0%
2007	6,0%

Složení fondů

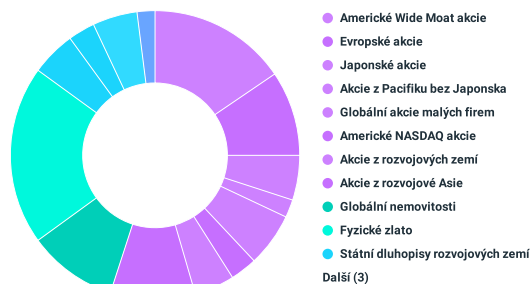
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení	
Akcie		
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	15,5%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	9,5%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	0,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	6,0%
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD)	3,0%
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	4,5%
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	9,5%
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)	10,0%
Komodity	UBS (It) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR	0,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	20,0%
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	3,0%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	5,0%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr	0,0%
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	0,0%
Globální protinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	0,0%
Hotovost		
Úročena hotovost	Úročena hotovost	0,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

TER **0,4%**
 Očekávaný výnos (následujících 10 let) **6,6%**
 Kolísavost (očekávaná)* **9,3%**

Rizikovost portfolia

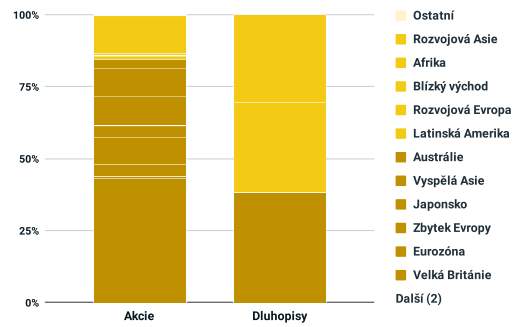


*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



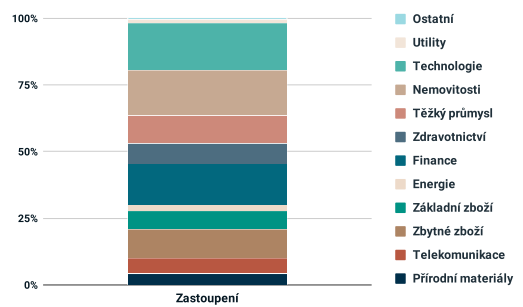
Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	43,3%	38,5%
	Kanada	0,7%	0,0%
	Velká Británie	4,4%	0,1%
	Eurozóna	9,3%	0,0%
	Zbytek Evropy	3,9%	0,0%
	Japonsko	10,5%	0,0%
	Vyspělá Asie	9,8%	0,0%
	Austrálie	3,0%	0,0%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,1%	12,8%
	Rozvojová Evropa	0,2%	5,1%
	Blízký východ	0,6%	8,8%
	Afrika	0,2%	4,6%
	Rozvojová Asie	13,1%	30,1%
Ostatní		0,1%	0,1%



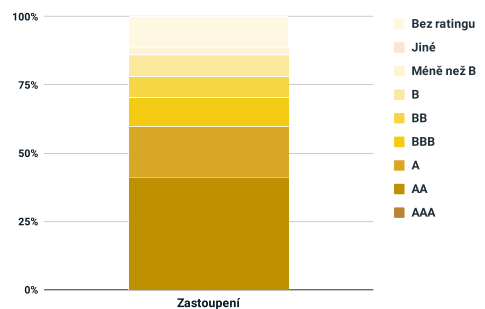
Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,4%
Telekomunikace	6,0%
Zbytné zboží	10,5%
Základní zboží	7,1%
Energie	2,3%
Finance	15,1%
Zdravotnictví	7,6%
Těžký průmysl	10,5%
Nemovitosti	17,1%
Technologie	17,8%
Utility	1,3%
Ostatní	0,1%



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	0,0%
AA	41,4%
A	18,5%
BBB	10,4%
BB	7,9%
B	7,7%
Méně než B	2,5%
Jiné	0,1%
Bez ratingu	11,4%

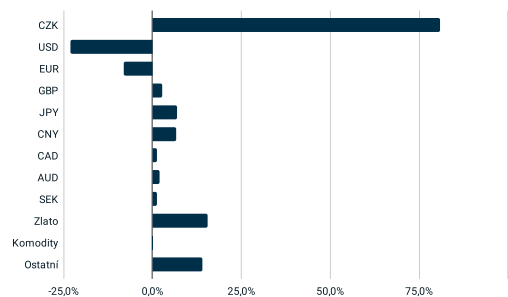
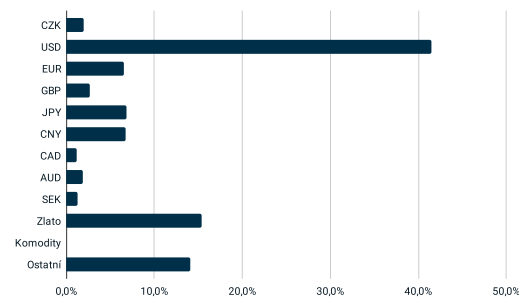


Průměrná efektivní durace	10,4 let
---------------------------	----------

Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	41,5%
EUR	6,5%
GBP	2,7%
JPY	6,8%
CNY	6,7%
CAD	1,2%
AUD	1,9%
SEK	1,3%
Zlato	15,4%
Komodity	0,0%
Ostatní	14,1%

Měna	Zastoupení
CZK	81,0%
USD	-23,0%
EUR	-8,0%
GBP	2,7%
JPY	6,8%
CNY	6,7%
CAD	1,2%
AUD	1,9%
SEK	1,3%
Zlato	15,4%
Komodity	0,0%
Ostatní	14,10%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo