

## strategie Růstová



Cílem růstové strategie je dosahovat dynamického růstu majetku. Strategie je postavena zejména na investicích do akcií. Doplněna je pak alternativními investicemi a zastoupením státních dluhopisů do 10 %, které mají za úkol tlumit silné kolísání akcií a poskytovat zdroje pro rebalancování portfolia v případech výraznějších poklesů akciových trhů.

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		4,0%
3 měsíce		0,3%
6 měsíců		4,6%
1 rok	0,7%	0,7%
3 roky	-0,9%	-2,7%
5 let	3,8%	20,5%
10 let	4,6%	56,9%
15 let	9,1%	271,3%
od 2.1.2007	5,0%	127,5%

### KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	Výnos v roce
2023	5,8%
2022	-19,7%
2021	12,0%
2020	10,1%
2019	22,2%
2018	-8,5%
2017	9,2%
2016	9,6%
2015	-0,2%
2014	11,1%
2013	16,3%
2012	15,9%
2011	-3,9%
2010	15,2%
2009	40,6%
2008	-32,9%
2007	3,9%

### Složení fondů

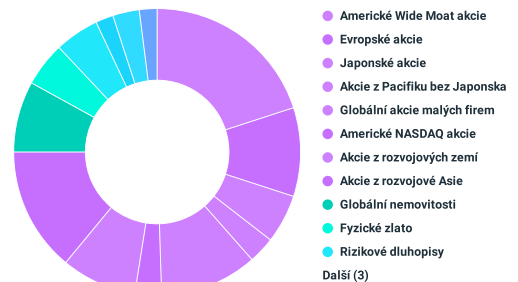
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení	
<b>Akcie</b>		
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	20,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	10,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,5%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	0,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	11,0%
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD)	3,0%
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	8,5%
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	14,0%
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)	8,0%
Komodity	UBS (It) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR	0,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	5,0%
<b>Dluhopisy</b>		
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Acc)	5,0%
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	0,0%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF	2,0%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	3,0%
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%
<b>Hotovost</b>		
Úročena hotovost	Úročena hotovost	0,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

TER	0,4%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	7,1%
Kolísavost (očekávaná)*	11,5%

#### Rizikovost portfolia

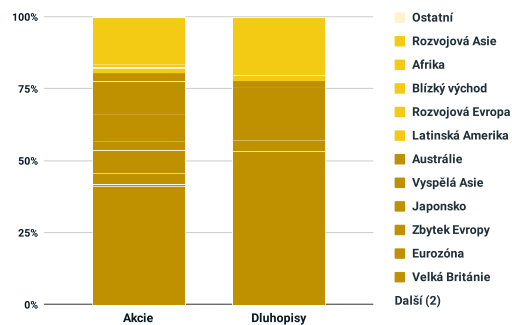


\*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



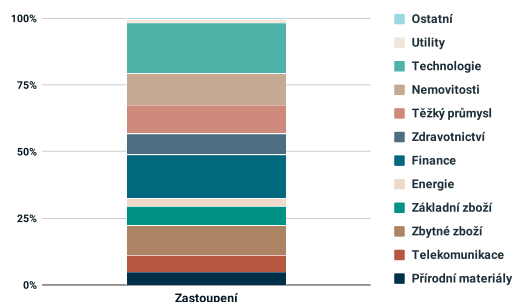
## Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	41,3%	52,7%
	Kanada	0,7%	0,8%
	Velká Británie	3,8%	3,8%
	Eurozóna	7,9%	18,6%
	Zbytek Evropy	3,5%	1,5%
	Japonsko	9,3%	0,4%
	Vyspělá Asie	11,2%	0,1%
	Austrálie	3,2%	0,0%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,4%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,3%
	Blízký východ	0,9%	1,3%
	Afrika	0,3%	0,0%
	Rozvojová Asie	16,2%	20,0%
Ostatní		0,1%	0,4%



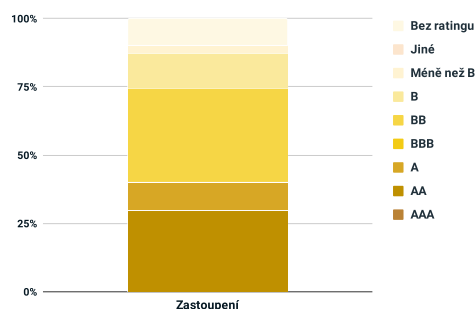
## Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,9%
Telekomunikace	6,3%
Zbytné zboží	11,3%
Základní zboží	7,2%
Energie	2,8%
Finance	16,4%
Zdravotnictví	7,9%
Těžký průmysl	10,9%
Nemovitosti	11,9%
Technologie	18,8%
Utility	1,5%
Ostatní	0,1%



## Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	0,0%
AA	30,0%
A	10,2%
BBB	0,5%
BB	34,0%
B	12,9%
Méně než B	2,6%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	9,8%

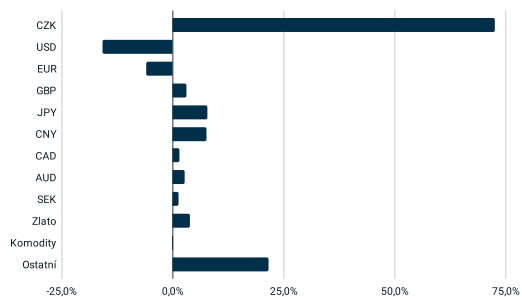
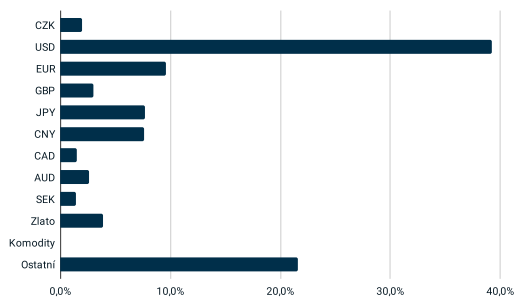


Průměrná efektivní durace 7,8 let

## Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	39,2%
EUR	9,6%
GBP	3,0%
JPY	7,7%
CNY	7,6%
CAD	1,5%
AUD	2,6%
SEK	1,4%
Zlato	3,9%
Komodity	0,0%
Ostatní	21,6%

Měna	Zastoupení
CZK	72,5%
USD	-15,8%
EUR	-5,9%
GBP	3,0%
JPY	7,7%
CNY	7,6%
CAD	1,5%
AUD	2,6%
SEK	1,4%
Zlato	3,9%
Komodity	0,0%
Ostatní	21,60%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo