

## strategie Warren Buffett



Cílem strategie Warren Buffett je dosahovat dlouhodobých zisků nad úrovní akciových indexů. Strategie je čistě akciová a založena na hodnotovém přístupu k výběru akcií, široké celosvětové diverzifikaci a omezení nákladovosti. Tímto přístupem se snaží překonat výnosy běžných akciových indexů, jako jsou americký S&P 500 nebo MSCI World. Míra kolísání portfolia bude odpovídat kolísání 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		4,4%
3 měsíce		0,0%
6 měsíců		5,4%
1 rok	1,1%	1,1%
3 roky	0,0%	0,1%
5 let	4,3%	23,3%
10 let	5,3%	67,2%
15 let	10,1%	322,9%
od 2.1.2007	5,3%	141,1%

### KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	Výnos v roce
2023	6,8%
2022	-19,9%
2021	14,2%
2020	10,0%
2019	24,2%
2018	-10,0%
2017	11,4%
2016	10,2%
2015	0,8%
2014	11,1%
2013	24,1%
2012	17,3%
2011	-7,9%
2010	14,2%
2009	46,9%
2008	-37,5%
2007	3,9%

### Složení fondů

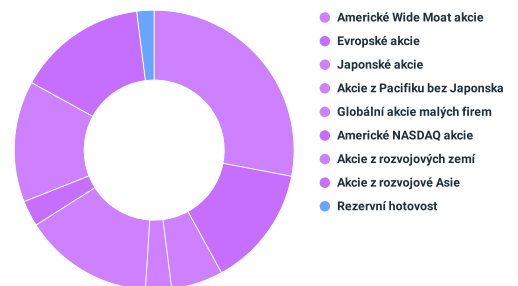
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení
<b>Akcie</b>	
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF <b>28,0%</b>
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc) <b>14,0%</b>
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF <b>6,0%</b>
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF <b>3,0%</b>
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF <b>0,0%</b>
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT <b>15,0%</b>
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD) <b>3,0%</b>
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS <b>14,0%</b>
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF <b>15,0%</b>
Akcie - automatizace a roboti	iShares Automation & Robotics UCITS ETF <b>0,0%</b>
Akcie - kybernetická bezpečnost	L&G Cyber Security UCITS ETF <b>0,0%</b>
Akcie - inovace ve zdravotnictví	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF <b>0,0%</b>
<b>Alternativní investice</b>	
Globální nemovitosti	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Acc) <b>0,0%</b>
Komodity	UBS (It) Fund Solutions plc - CMCI Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR <b>0,0%</b>
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC <b>0,0%</b>
<b>Dluhopisy</b>	
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Acc) <b>0,0%</b>
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon <b>0,0%</b>
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF <b>0,0%</b>
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc) <b>0,0%</b>
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr <b>0,0%</b>
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc) <b>0,0%</b>
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc) <b>0,0%</b>
<b>Hotovost</b>	
Úročena hotovost	Úročena hotovost <b>0,0%</b>
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost <b>2,0%</b>

TER	0,4%
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	7,4%
Kolísavost (očekávaná)*	13,3%

#### Rizikovost portfolia

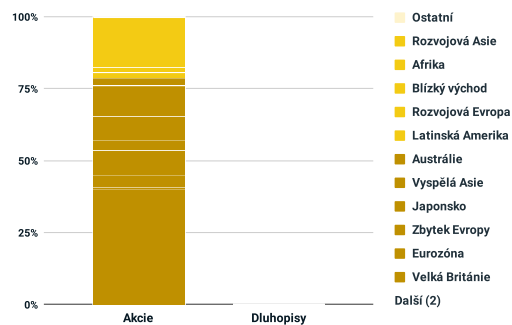


\*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



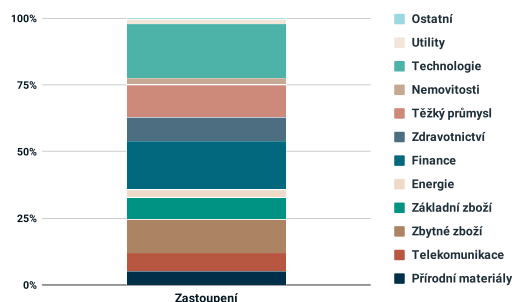
## Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	40,4%	0,0%
	Kanada	0,6%	0,0%
	Velká Británie	4,1%	0,0%
	Eurozóna	8,7%	0,0%
	Zbytek Evropy	3,8%	0,0%
	Japonsko	8,0%	0,0%
	Vyspělá Asie	10,8%	0,0%
	Austrálie	2,6%	0,0%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,8%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,3%	0,0%
	Blízký východ	1,2%	0,0%
	Afrika	0,5%	0,0%
	Rozvojová Asie	17,2%	0,0%
Ostatní		0,1%	0,0%



## Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	5,4%
Telekomunikace	6,8%
Zbytné zboží	12,3%
Základní zboží	8,2%
Energie	3,1%
Finance	18,3%
Zdravotnictví	8,8%
Těžký průmysl	12,2%
Nemovitosti	2,6%
Technologie	20,5%
Utility	1,7%
Ostatní	0,1%



## Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	0,0%
AA	0,0%
A	0,0%
BBB	0,0%
BB	0,0%
B	0,0%
Méně než B	0,0%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	0,0%

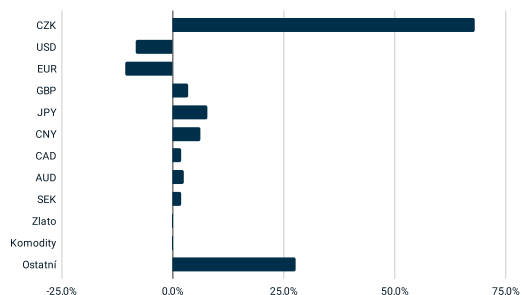
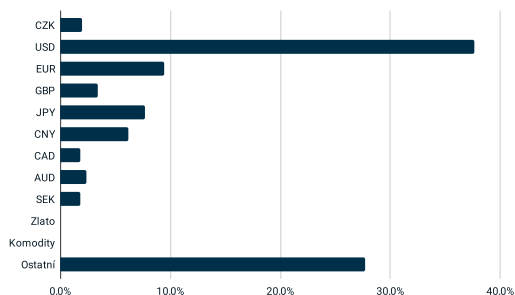
Průměrná efektivní durace	0 let
---------------------------	-------



## Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	37,6%
EUR	9,4%
GBP	3,4%
JPY	7,7%
CNY	6,2%
CAD	1,8%
AUD	2,4%
SEK	1,8%
Zlato	0,0%
Komodity	0,0%
Ostatní	27,7%

Měna	Zastoupení
CZK	68,0%
USD	-8,4%
EUR	-10,7%
GBP	3,4%
JPY	7,7%
CNY	6,2%
CAD	1,8%
AUD	2,4%
SEK	1,8%
Zlato	0,0%
Komodity	0,0%
Ostatní	27,70%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo