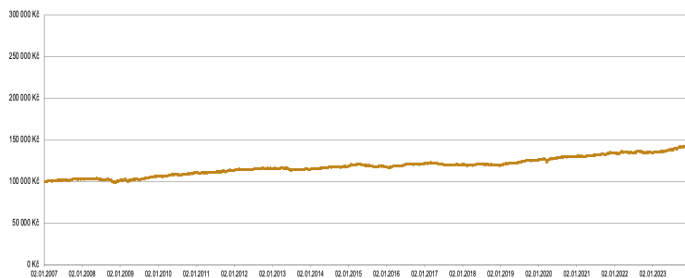




## strategie Krátkodobá



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. Upozorňujeme, že modelace má své limity, indexy nejsou zatížené vnitřní nákladovostí a tracking error jako ETF. Vstupní poplatky nejsou pro účely simulace uvažovány. Použití údajů se týká minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

Cílem krátkodobé strategie je udržovat odpovídající částku bez nebo jen s velmi mírným kolísáním, snadno dostupnou a se zhodnocením na úrovni inflace. Zhruba dvě třetiny majetku v tomto portfoliu budou drženy v hotovosti na bankovních účtech a zbylá třetina bude rozdělena mezi globální akcie, bezpečné státní dluhopisy vyspělých zemí a zlato. Rolí akcií, zlata a komodit bude chránit hodnotu portfolia proti riziku změny úrokových sazeb a inflaci.

### VÝNOSY do 31.12.2023 za poslední:

	Roční (p.a.)	Kumulativní
1 měsíc		1,4%
3 měsíce		2,5%
6 měsíců		4,9%
1 rok	7,6%	7,6%
3 roky	3,5%	10,9%
5 let	3,9%	21,1%
10 let	2,3%	26,1%
15 let	2,4%	42,6%
od 2.1.2007	2,2%	44,8%

### KALENDRÁRNÍ VÝNOSY

Výnos v roce	
2023	7,6%
2022	-0,1%
2021	3,2%
2020	3,5%
2019	5,4%
2018	-0,7%
2017	-1,1%
2016	3,4%
2015	-0,7%
2014	3,3%
2013	-0,5%
2012	1,6%
2011	2,4%
2010	4,3%
2009	4,6%
2008	-1,8%
2007	3,6%

### Složení fondů

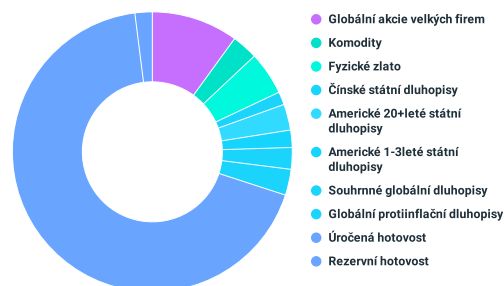
Vybrané investiční nástroje	Zastoupení	
<b>Akcie</b>	<b>10%</b>	
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	0,0%
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	0,0%
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	0,0%
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	0,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	<b>10,0%</b>
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	0,0%
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%
<b>Alternativní investice</b>	<b>8%</b>	
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	<b>3,0%</b>
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	<b>5,0%</b>
<b>Dluhopisy</b>	<b>12%</b>	
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	<b>1,5%</b>
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	<b>3,0%</b>
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3y	<b>2,0%</b>
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR (Acc)	0,0%
Souhrnné globální dluhopisy	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	<b>2,5%</b>
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	<b>3,0%</b>
<b>Hotovost</b>	<b>70%</b>	
Úročená hotovost	Úročená hotovost	<b>68,0%</b>
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	<b>2,0%</b>

TER	<b>0,1%</b>
Očekávaný výnos (následujících 10 let)	<b>3,4%</b>
Kolísavost (očekávaná)*	<b>2,2%</b>

#### Rizikovost portfolia

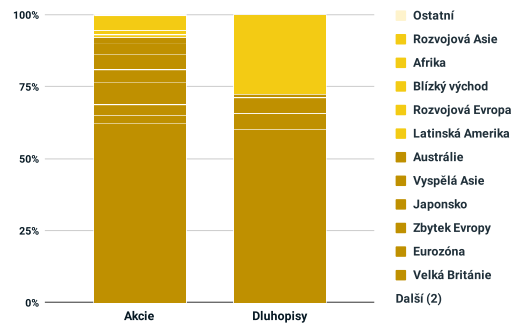


\*očekávání pro dalších 5 let, na základě modelu Aladdin od Blackrock



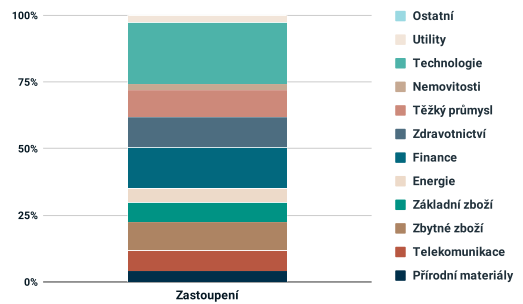
## Regionální rozložení

Zařazení	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	62,4%	60,1%
	Kanada	2,8%	0,4%
	Velká Británie	3,6%	5,5%
	Eurozóna	7,8%	5,4%
	Zbytek Evropy	4,4%	0,2%
	Japonsko	5,5%	0,7%
	Vyspělá Asie	3,9%	0,0%
	Austrálie	1,8%	0,4%
Rozvíjející se země	Latinská Amerika	1,0%	0,0%
	Rozvojová Evropa	0,2%	0,0%
	Blízký východ	0,8%	0,0%
	Afrika	0,3%	0,0%
	Rozvojová Asie	5,4%	27,2%
Ostatní		0,1%	0,1%



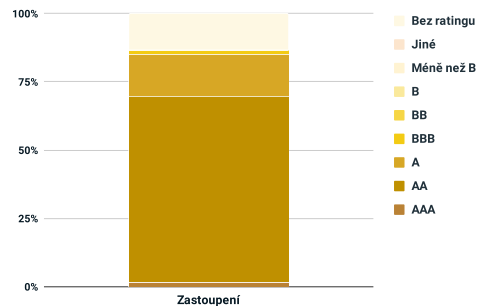
## Akcie: Sektorové rozložení

Oblast	Zastoupení
Přírodní materiály	4,4%
Telekomunikace	7,7%
Zbytné zboží	10,8%
Základní zboží	7,1%
Energie	5,2%
Finance	15,4%
Zdravotnictví	11,8%
Těžký průmysl	10,1%
Nemovitosti	2,2%
Technologie	22,8%
Utility	2,6%
Ostatní	0,1%



## Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Zastoupení
AAA	1,8%
AA	68,0%
A	15,3%
BBB	1,4%
BB	0,0%
B	0,0%
Méně než B	0,0%
Jiné	0,0%
Bez ratingu	13,4%

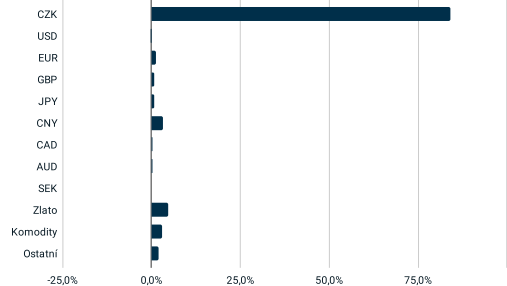
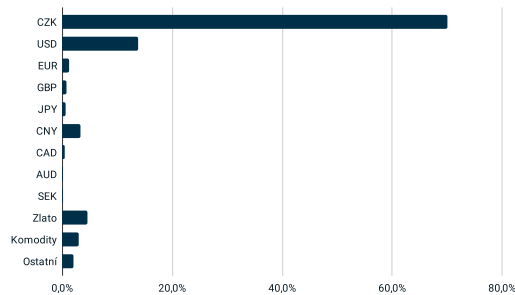


Průměrná efektivní durace 8,9 let

## Měnové rozložení

Měna	Zastoupení
CZK	70,0%
USD	13,8%
EUR	1,2%
GBP	0,8%
JPY	0,6%
CNY	3,3%
CAD	0,4%
AUD	0,2%
SEK	0,1%
Zlato	4,6%
Komodity	3,0%
Ostatní	2,0%

Měna	Zastoupení
CZK	84,0%
USD	-0,2%
EUR	1,2%
GBP	0,8%
JPY	0,6%
CNY	3,3%
CAD	0,4%
AUD	0,2%
SEK	0,1%
Zlato	4,6%
Komodity	3,0%
Ostatní	2,0%



Hodnoty procentuálního zastoupení jsou zaokrouhleny na jedno desetinné místo