

# ALL - WEATHERS STRATEGY

## Základné informácie

Cielenie výnosu portfólia	4,75% p.a.
Očakávaná volatilita	4/7 -6%+9%

## Investičná stratégia

Investičné riešenie je inšpirované a riadi sa rovnakými zásadami, ako aktivity hedge-fondu All-weather spoločností Bridgewater, na čele s legendárnym investorom Ray Dalio.

Idea portfólia je dosahovať výnos za akejkoľvek ekonomickej situácie na trhoch a minimalizovať kolísanie jeho hodnoty.

Takto zostavené portfólio môže byť vhodné pre investorov so stredným investičným horizontom, alebo ktorí hľadajú riešenie pre svoju strednodobú finančnú rezervu.

Odporúčaný horizont investovania je 3+.

Výnos portfólia bude doručovaný v čase ekonomickej prosperity akciovou a komoditnou zložkou, v prípade negatívnej hospodárskej situácie konzervatívnu dlhopisovou časťou a peněžnými nástrojmi. Riziko deflace je ošetrené nákupem drahých kovů a komodit, v případě inflace je výnos navíc zajišťován nástroji vázanými na inflaci.

## Investičný správca

V portfóliu sú aktuálne použité investičné nástroje riadené najvýznamnejšími svetovými manažermi - BlackRock Inc. (ktorá je s objemom spravovaného majetku vo výške 6,29 bilióna USD najväčší správca aktív na svete), Xtrackers spoločnosti DWS zo skupiny Deutsche Bank (s históriou od roku 1870), SPDR (4. najväčšieho správcu aktív a prvého tvorca ETF) State Street Global Advisors a švajčiarskej UBS.

## Investičné nástroje

Dlhopisy s pevným výnosom, zaisťujúce výnos pre prípad negatívneho hospodárskeho vývoja sú zastúpené expozíciou na priamu investíciu do strednodobých amerických štátnych dlhopisov, (iShares \$ Treasury Bond 7-10) a 3 528 podnikových dlhopisov investičného stupňa denominovaných v EUR indexe Bloomberg. Táto časť po raste úrokových sadzieb ponúkajú zaujímavý výnos.

Z prípadného rastu inflácie by malo profitovať ETF (Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond) replikujúce Bloomberg World Government Inflation-Linked Bond Index, odrážajúce dlhopisy s výnosmi viazanými na infláciu vydávané vládami rozvinutých krajín. Globálny rast hospodárstva by sa pozitívne prejavil na výkonnosti indexu MSCI ACWI, ktorý s 2 882 akciami veľkých a stredných spoločností na 23 rozvinutých trhoch (DM) a 24 rozvíjajúcich sa trhoch pokrýva približne 85 % globálnych investovateľných akciových príležitostí (iShares MSCI ACWI). Vysoko pozitívneho rastu ekonomiky by využil akcie malých spoločností (SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted).

Komodity dokážu tiež ťažiť z hospodárskeho rastu, alebo rastú v dobách stagflácie, index UBS Bloomberg CMCI Composite Total Return predstavuje expozíciu proti cenám energií (30,5%), priemyselných (25,7%) a drahých (8,3%) kovov, poľnohospodárstva (31%) a živých zvierat (4,6%). Osobitná pozornosť je pre svoje vlastnosti venovaná zlatu. To je fyzicky bezpečne uložené v State Street Bank International GmbH, pobočka Zürich a jeho cena sa odvíja od indexu LBMA Gold Price PM USD.

## Investičný manažéri - nástroje\*

		Kategória	Morningstar™ rating	EIC rating
6%	iShares \$ Floating Rate Bond UCITS ETF (Acc)	USD corporate bonds	★★★★★	Silver
	IE00BDFGJ627 ISHFRB			
10%	Xtrackers II Global Inflation-Linked Bond UCITS ETF 1C - EUR Hedged	Global government inflation-linked bond	★★★★★	Bronze
	LU0290357929 XTGIFBE			
20%	iShares \$ Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF (Acc)	US government bonds	★★★★★	
	IE00B3VWN518 ISHUSTB7			
11%	Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C	EUR corporate bonds	★★★★★	Bronze
	LU0478205379 XTECB			
26%	iShares MSCI ACWI ETF	Global equity large cap	★★★★★	Silver
	IE00B6R52259 ISHMACW			
5%	SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF USD	US Small-Cap Equity	★★★★★	
	IE00BSPLC413 SSUSASC			
8%	UBS ETFs plc - CMCI Composite	Commodities - diversified	★★★★★	NA
	IE00B53H0131 USBCMSO			
15%	iShares Gold ETF (CH)	Commodities - precious metals	★★★★★	NA
	CH0104136236 ISHGCH			

## Fakty portfólia



## Výkonnosť portfólia (EUR)

	Portfólio %	Benchmark %
3 mesiace	0,53	3,02
6 mesiacov	-4,15	-2,29
1 rok	-1,30	-7,53
p.a. 3 roky	5,11	-0,13
p.a. 5 rokov	6,60	0,62
Od začiatku roka	3,26	3,31
Benchmark	stratégia nesleduje žiadny	

## Štatistické dáta portfólia

	3 roky	5 rokov
Smerodajná odchýlka %	8,06	7,08
Priemerná návratnosť %	5,31	6,66
Sharpe Ratio	0,70	0,99
Alpha	5,13	6,04
Beta	0,72	0,77
R²	0,81	0,77
Information Ratio	1,16	1,44
Tracking Error	4,51	4,14

## Nákladovosť portfólia (Total Expense Ratio)

Poplatok sprava fondy (Mng. fee)	Poplatok sprava poradca (Advisor fee)	Celkové poplatky (TER)
0,18%	1,00%	1,18%
Vstupný poplatok		4,25%

# Invest 4Life

info@invest4life.sk  
www.invest4life.sk

Platnosť informácií

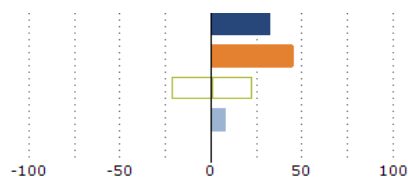
31.01.2023

**Rizikové upozornenie** - venujte, prosím, pozornosť rizikovému upozorneniu a poznámkam na nasledujúcej strane dokumentu.

## Doplňujúce fakty o portfóliu

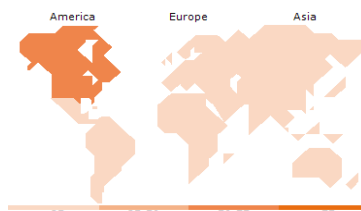
### Asset Allocation %

	Long	Short	Net	Benchmark
akcie	31,86	0,00	31,86	38,52
dlhopisy	44,71	0,00	44,71	43,52
hotovosť	22,00	21,17	0,83	4,57
ostatné	7,59	0,00	7,59	13,25
nezaradené	0,00	0,00	15,00	0,14



### Umiestnenie

Top 5 regiónov %	Portfólio	Benchmark
Spojené štáty americké	67,17	58,59
Eurozóna	6,67	18,24
Veľká Británia	3,29	5,20
Západná Európa ex Euro	3,82	8,22
Ázia - rozvinutá	4,48	3,06



Top 5 Akciové sektory %	Portfólio	Benchmark
Finančné služby	17,73	16,91
Zdravotníctvo	11,47	16,66
Technológie	17,89	19,23
Spotrebiteľský defenzívny	6,85	8,89
Spotrebiteľský cyklický	11,99	10,34

#### Štatistika akciovej časti

	Portfólio	Benchmark
Cena/potenciálny zisk (P/E ratio)	14,76	14,94
Cena/finančný tok (P/CF ratio)	7,58	9,05
Cena/čisté aktíva (P/B)	2,16	2,44

### Dlhopisové sektory %

	Portfólio	Benchmark
Štátne dlhopisy	65,62	46,38
Korporátne dlhopisy	29,38	31,81
Zaistené dlhopisy	0,00	4,52
Verejné dlhopisy	0,00	0,00
Peniaze a peňažné ekvivalenty	1,47	2,40
Deriváty	0,17	2,40

#### Štatistika dlhopisovej časti

	Portfólio	Benchmark
Priemerná doba do splatnosti	6,8	3,88
Efektívna dĺžka	6,64	4,40
Priemerná kreditná kvalita	A+	-
Výnos do splatnosti	3,91%	-

### Najvýznamnejšie pozície

Názov	Typ	Sektor	Krajina	% podiel
TRS UBS Bloomberg CMCI Composite TR USD	swap	komoditný swap (Total Return Swap)	Spojené štáty americké	7,50
United States Treasury Notes 1.375%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	2,07
United States Treasury Notes 1.25%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,85
United States Treasury Notes 2.875%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,82
United States Treasury Notes 1.875%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,65
United States Treasury Notes 2.75%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,65
United States Treasury Notes 0.875%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,60
United States Treasury Notes 1.625%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,53
United States Treasury Notes 4.125%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,50
United States Treasury Notes 1.125%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,49

## Rizikové upozornenie a poznámky

Invest4Life, o.c.p., a.s., [www.invest4life.sk](http://www.invest4life.sk), [info@invest4life.sk](mailto:info@invest4life.sk), IČO 51 713 934, Bratislavská 614, 911 05 Trenčín, SR

Výnosy sú počítané s celkovými nákladmi (TER) jednotlivých použitých investičných nástrojov. Vo výnose nie je zohľadnený prípadný nárast výnosu z dôvodu spätnej platby investičnej spoločnosti (vrátka traile fee), ani pokles výnosu o poplatok za správu účtovaný si investičným poradcom alebo o poplatok za úschovu (custody fee).

Vo výnose nie sú zohľadnené počiatočné náklady spojené s realizáciou investičnej stratégie (napr. setup fee alebo brokerage fee).

Informácie tu uvedené sú zamýšľané ako doplnkový zdroj informácií a nemožno ich považovať za formu reklamy, ponuky alebo odporúčania nákupu / predaja cenných papierov ani za žiadny druh poradenstva v oblasti finančných, investičných, právnych, daňových či iných záležitostí. Pred investíciou by klient mal vykonať vlastnú analýzu rizík z hľadiska právnych, daňových a účtovných konzekvencií, bez toho aby sa výlučne spoliehali na informácie v tomto dokumente.

S akýmkoľvek investovaním / zhodnocovaním kapitálu sú spojené riziká. Hodnota investícií môže stúpať i klesať. Na hodnotu investície môžu mať vplyv aj zmeny devízových kurzov a zmeny úrokových sadzieb. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Zdanenie závisí vždy na osobných pomeroch zákazníka a môže sa meniť.

Odporúčame Vám sa zoznámiť s oznámeniami kľúčových informácií, prospektami a so štatútmi jednotlivých investičných nástrojov, ktoré sú dostupné v sídle investičnej spoločnosti, alebo v rámci ich webovej prezentácie alebo u ich zmluvných partnerov. Úplné názvy podielových fondov, detailný prehľad výkonnosti, informácie o rizikách a ďalšie bližšie informácie sú zverejnené tam tiež.

Informácie uvedené v tomto materiáli nebudú kopírované, reprodukované, upravované, prekladané alebo rozširované medzi tretej osoby bez predchádzajúceho písomného súhlasu tvorca, ani medzi subjektmi v akejkoľvek krajine alebo jurisdikcii, ktoré by vyžadovali registráciu investičných spoločností, ktorých nástroje sú tu uvedené, alebo v ktorých by mohla byť považovaná za nezákonnú.

Tieto materiály neboli schválené regulátorom finančného trhu.

Napriek všetkej snahe poskytovať informácie správne a správne, nepreberáme priamu alebo nepriamu zodpovednosť za stratu alebo škodu spôsobenú použitím akýchkoľvek informácií tu uvedených.