

# NORWAY STRATEGY

## Základné informácie

Cielenie výnosu portfólia

**INLNORW**

**6,6% p.a.**

Očakávaná volatilita

5/7

-8%+12%

## Investičná stratégia

Investičné riešenie je inšpirované a riadi sa podobnými zásadami, ktorými sú riadené suverénne štátne fondy, ktoré majú vo svojom štatúte rozmnožovať zverené prostriedky, ale zároveň musia byť pripravené na možnosť uvoľniť časť držaného majetku. Za inšpiratívneho predstaviteľa považujeme najväčší štátny fond na svete – Nórsky dôchodkový ropný fond Global, Státny pensjónsfond utland, spravovaný Norges Bank Investment Management, dcérskou spoločnosťou nórskej centrálnej banky Norges Bank.

**Ída stratégia je zodpovedná a zodpovedne investovať prostriedky, s očakávaním vyššieho výnosu pri a zodpovedajúcim investičným rizikom.**

Stratégia je aktívne manažovaná a nepredpokladá prekročenie 80% podielu akciovej zložky alebo realitných investícií viac ako 20%.

Odporúčaný horizont investovania je 4+.

Takto zostavené portfólio môže byť vhodné pre investorov so stredným a dlhším investičným horizontom.

## Správcovia investičných nástrojov

V portfóliu sú aktuálne použité investičné nástroje riadené najvýznamnejšími svetovými manažérmi - BlackRock (s objemom majetku 6,29 bilióna USD najväčší správca aktív na svete), Xtrackers spoločnosti DWS skupiny Deutsche Bank (s históriou od roku 1870), BNP Paribas AM Luxembourg (8. najväčší správca aktív na svete, špecializujúci sa na špecifické investičné riešenia) a PIMCO (Pacific Investment Management Company, LLC, legendárny globálny správca aktív s pevnými príjmami – dlhopisy, člen skupiny Allianz).

## Investičné nástroje

Dominantná časť je smerovaná do rozvinutých trhov. Do aktív v USA s dôverou, že spoločnosti so zodpovednosťou za svoje podnikanie prekonajú konkurentov, je investované prostredníctvom nástroja, ktorý sleduje index MSCI USA, ale s vylúčením spoločností s nízkym hodnotením v oblasti životného prostredia, sociálnych vecí a správy (ESG) vo svojom odvetví. Váha každej spoločnosti je obmedzená na maximálne 5%. Európa je zastúpená indexom EURO STOXX 50, ktorý sleduje 50 najväčších spoločností eurozóny. Ďalšia rozvinutá ekonomika, ktorou je zaujímavé sledovať sa do portfólia prepisuje prostredníctvom Indexu MSCI Japan TR Net, skladajúci sa z 237 veľkých a stredných spoločností a približne 85% trhovej kapitalizácie japonskom trhu. Rozvojové krajiny, ktoré by mali t'aziť z rýchlejšieho rastu svojich regiónov vplyvom nižšej saturácie potrieb obyvateľa, sú pokryté indexom na 24 najvýznamnejších rozvojových krajín s 3 200 akciovými titulmi, predstavujúci takmer 99% verejne obchodovaných spoločností.

Za situácie rastu a vyšších úrokových sadzieb je zložka pevnej výnosu, slúžiaca na znížovanie volatility stratégie a tvoriaca jadro pre prípad nečakané uvoľnenie prostriedkov, zastúpená dlhopismi s krátkou splatnosťou a nízkou dĺžkou. Podiel štátnych dlhopisov predstavuje Index Bloomberg Euro Government Bond 1-3, sledujúci vládne dlhopisy denominované v eurách vydané členskými štátmi EMU. Firemné dlhopisy investičného stupňa sú zastúpené 3 528 podnikových dlhopisov denominovaných v EUR indexe Bloomberg Euro Corporate Bond. Vyššie riziko, vyvážené vysokým výnosom ponúkajú dlhopisy s vysokým výnosom (high yield), zastúpené replikáciou indexu BofA Merrill Lynch 0-5 year USA. Dlhopisová časť po raste úrokových sadzieb ponúka zaujímavý výnos.

## Investičný manažér - nástroje

Kategória	Symbol	ISIN	Rating
Equities US Large Caps	BNP Paribas Easy MSCI USA SRI S-Series PAB 5% Capped UCITS ETF EUR	LU1659681586	★★★★★
Equities Europe Large Caps	iShares Core EURO STOXX 50 UCITS ETF	IE00B53L3W79	★★★★★
Equities Japan Large a Mid Caps	Xtracker MSCI Japan UCITS ETF 4C EUR Hedged	LU0659580079	★★★★★
EUR government bonds	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF (Acc)	IE00B3VTMJ91	★★★★★
US HY corporate bonds	PIMCO S/T HY CorpBd Idx Source ETF \$	IE00BVZ6SQ11	★★★★★
EUR corporate bonds	iShares Core € Corp Bond UCITS ETF	IE00BF11F565	★★★★★
Equities Emerging Large a Mid Caps	iShares Core MSCI Emerging Markets IMI UCITS ETF EUR	IE00BSPLC413	★★★★★

## Fakty portfólia



## Výkonnosť portfólia (EUR)

Portfólio %	Benchmark %	
3 mesiace	0,27	2,44
6 mesiacov	10,37	9,90
1 rok	17,35	12,26
p.a. 3 roky	7,41	2,42
p.a. 5 rokov	8,81	5,70
Od začiatku roka	5,46	6,23

## Benchmark

stratégia nasleduje žiadny benchmark  
vedené porovnanie slúži iba pre orientáciu

## Štatistické dáta portfólia

	3 roky	5 rokov
Smerodajná odchýlka %	11,23	12,62
Priemerná návratnosť %	7,78	9,26
Sharpe Ratio	0,57	0,68
Alpha	4,85	2,89
Beta	1,01	1,03
R <sup>2</sup>	0,84	0,87
Information Ratio	1,13	0,68
Tracking Error	4,40	4,55

## Nákladovosť portfólia (Total Expense Ratio)

Poplatok sprava fondy (Mng. fee)	Poplatok sprava poradca (Advisor fee)	Celkové poplatky (TER)
0,26%	1,00%	1,26%
Vstupný poplatok		5,00%

# Invest 4Life

info@invest4life.sk

www.invest4life.sk

Platnosť informácií

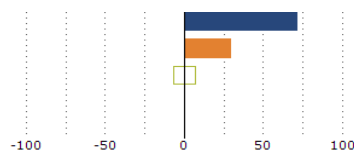
31.05.2024

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

## Doplňujúce fakty o portfóliu

### Asset Allocation %

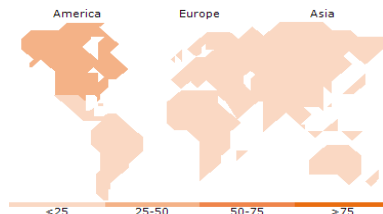
	Long	Short	Net	Benchmark
● akcie	70,88	0,00	70,88	72,82
● dlhopisy	29,32	0,00	29,32	13,61
● hotovosť	6,66	7,05	-0,39	0,60
● ostatné	0,19	0,00	0,19	12,98
● nezaradené	0,00	0,00	0,00	0,00



### Umiestnenie

#### Top 5 regiónov %

	Portfólio	Benchmark
Spojené štáty americké	<b>65,74</b>	52,59
Eurozóna	<b>21,43</b>	18,93
Japonsko	<b>12,57</b>	5,04
Ázia - rozvíjajúce	<b>0,00</b>	6,85
Ázia - tiger štáty	<b>0,00</b>	4,54



#### Top 5 Akciové sektory %

	Portfólio	Benchmark
Finančné služby	<b>17,60</b>	14,72
Zdravotníctvo	<b>12,40</b>	13,04
Technológie	<b>22,27</b>	22,56
Spotrebiteľský defenzívny	<b>4,69</b>	6,60
Spotrebiteľský cyklický	<b>10,93</b>	10,28

#### Štatistika akciovej časti

	Portfólio	Benchmark
Cena/potenciálny zisk (P/E ratio)	<b>18,36</b>	17,56
Cena/finančný tok (P/CF ratio)	<b>13,35</b>	11,79
Cena/čisté aktíva (P/B)	<b>2,84</b>	2,75

#### Dlhopisové sektory %

	Portfólio	Benchmark
Štátne dlhopisy	<b>33,20</b>	60,15
Korporátne dlhopisy	<b>65,86</b>	32,80
Zaistené dlhopisy	<b>0,00</b>	6,23
Verejné dlhopisy	<b>0,00</b>	0,00
Peniaze a peňažné ekvivalenty	<b>-1,43</b>	-0,99
Deriváty	<b>1,71</b>	1,30

#### Štatistika dlhopisovej časti

	Portfólio	Benchmark
Priemerná doba do splatnosti	<b>3,5</b>	5,25
Efektívna durácia	<b>2,90</b>	4,52
Priemerná kreditná kvalita	<b>BBB</b>	-
Výnos do splatnosti	<b>5,35%</b>	-

### Najvýznamnejšie pozície

Názov	Typ	Sektor	Krajina	% podiel
Texas Instruments Inc	akcia	technológie	Spojené štáty americké	2,21
Microsoft Corp	akcia	technológie	Spojené štáty americké	1,98
France (Republic Of) 2.5%	dlhopis	štátny dlhopis	Francúzsko	1,52
ASML Holding NV	akcie	technológie	Holandsko	1,43
NXP Semiconductors NV	akcie	technológie	Holandsko	1,23
Lam Research Corp	akcia	technológie	Spojené štáty americké	1,10
Intuit Inc	akcia	technológie	Spojené štáty americké	1,07
Prologis Inc	akcie	nehnutelnosti	Spojené štáty americké	0,86
Autodesk Inc	akcia	technológie	Spojené štáty americké	0,82
Adobe Inc	akcia	technológie	Spojené štáty americké	0,80

### Rizikové upozornenie a poznámky

#### Invest4Life, o.c.p., a.s., www.invest4life.sk, 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 trailer 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 štatúmi 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 treťou osobou bez predchádzajúceho písomného súhlasu tvorca, ani medzi subjektmi v akékoľvek 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 regulatorom finančného trhu.

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