

Cílení výnosu portfolia	4,4% p.a.
Očekávaná volatilita	3/7 -4%+14%

Analýza investičního portfolia.

Platnost informací

31.10.2024

Manažer strategie	Invest4Life, o.c.p., a.s.
Administrátor/custodian	European Investment Centre, o.c.p., a.s.
Označení strategie	INL3Y

Cílem takto sestaveného portfolia je poskytnout řešení pro investory se **středně dlouhým investičním horizontem** nebo pro ty, kteří se **chtějí vyhnout vyšší volatilitě** za cenu středních výnosů a volatilitu.

Doporučené investiční období je 3+.

Výkonnost' strategie (EUR)

	Portfolio %	Benchmark %
3 měsíce	1,62	0,85
6 měsíců	7,00	3,91
1 rok	20,39	14,39
p.a. 3 roky	4,18	0,35
p.a. 5 let	7,30	2,63
Od začátku roku	10,91	6,56
Benchmark	Neutrální smíšená strategie Morningstar EUR	

Správa strategie

Neutrální konstrukce investičního portfolia je vyvážený profil rizika a výnosu s neutrálním poměrem mezi konzervativní a dynamickou složkou (strategie 50:50).

Strategie jsou aktivně řízeny a podíly použitých investičních nástrojů mohou být čas od času upravovány v souladu s předpoklady o ekonomické situaci a budoucím vývoji jednotlivých investičních nástrojů/tříd aktiv. Předpoklady strategie mohou být testovány, rebalancovány a přezhodňovány čtvrtletně.

Portfolio strategie

Portfolio v současné době využívá investiční nástroje spravované významnými světovými správci aktiv: iShares - BlackRock (absolutně největší správce aktiv na světě se spravovanými aktivy ve výši 6,29 bilionu USD), Lyxor - Amundi Asset Management (jehož hlavním akcionářem je Crédit Agricole, největším správcem aktiv v Evropě), Xtrackers skupiny Deutsche Bank - DWS (s historií sahající až do roku 1870) a zkratka SPDR/SSGA patří společnosti State Street Global Advisors (specialista na tvorbu finančních strategií pro klienty z oblasti podnikových financí, 4. největšímu správci aktiv a tvůrci prvního ETF).

Cílem strategie je udržovat portfolio vhodné pro zhodnocení v kratším časovém horizontu nebo vhodné pro investory, kteří netolerují výrazné kolísání ceny portfolia. Řešením je portfolio složené neutrálně z 50 % z konzervativních nástrojů a z 50 % z dynamické akciové složky.

Konzervativní část strategie tvoří jádro, které investuje do státních dluhopisů investičního stupně a podnikových dluhopisů investičního stupně prostřednictvím ETF. V případě potřeby může být portfolio konzervativní zvýšením podílu státních dluhopisů nebo zvýšením podílu podnikových dluhopisů investičního stupně. Použití širokého indexu minimalizuje investiční riziko - robustnost podle počtu, nízkorizikových dluhopisů, s minimalizací dopadu lokálních dluhových problémů.

Dynamickou složku tvoří investice do největších společností na světě; portfolio kombinuje investice do 1 400 největších společností z vyspělých ekonomik (23 zemí) podle tržní kapitalizace a 500 největších společností podle tržní kapitalizace obchodovaných na newyorské burze nebo akciovém trhu Nasdaq. Investice do největších společností, tzv. blue chips, je považována za jednu z nejkonzervativnějších akciových investic, ale zároveň vysoce perspektivní.

Dynamickou část doplňují globální investice do dluhopisů s vysokým výnosem emitovaných společnostmi z rozvíjejících se trhů, denominovaných v USD, EUR nebo GBP a s ratingem BB a vyšším. Tyto dluhopisy jsou do strategie zahrnuté vzhledem k jejich nízké korelaci s ostatními aktivy. Pro zvýšení výnosového potenciálu je fond investován také do 1900 malých společností obchodovaných v USA, které mají schopnost velmi rychlého růstu v době hospodářského růstu.

Cílové trhy strategie

Investiční horizont	min. 3 roky
Tolerance k riziku (SRI)	Rizikový profil 3
Investiční preference	Růst
Schopnost nést ztráty	Ano - bez záruky maximální možné ztráty
Min. kategorie zákazníků	Neprofesionální
Min. znalosti a zkušenosti	Základní
Negativní cílový trh	Záruka neztráty
Preference udržitelnosti (SFDR)	Neutrální (článek 6)
Udržitelné investice	0,00%
Environmentální preference udržitelnosti (taxonomie EU)	0,00%
Zohlednění nepříznivých dopadů (PAI)	Žádné

Předpis investiční strategie - investiční nástroje	Kategorie	Morningstar™ rating
7% Xtrackers II Global Government Bond UCITS ETF EUR LU0908508731 XTGGBUE global government bond		★★★★☆
25% iShares Global Aggregate Bond UCITS ETF EUR Hedged (Acc) IE00BDBRDM35 ISHGAB global invest grade bond		★★★★☆
7% Xtrackers II EUR Corporate Bond UCITS ETF 1C LU0478205379 XTECB global corporate IG bond		★★★★☆
9% Invesco Global High Yield Corporate Bond ESG UCITS ETF Acc IE0001VDDL68 INGHYCB global corporate HY bond		★★★★☆
30% Lyxor Core MSCI World (DR) UCITS ETF EUR LU1781541179 LYMWU global equity large cap		★★★★☆
15% iShares Core S&P 500 UCITS ETF IE00B5BMR087 ISHSP5E global equity large cap		★★★★☆
7% SPDR MSCI USA Small Cap Value Weighted UCITS ETF EUR IE00BSPLC413 SSUSASCE U.S. equity small cap		★★★★☆



Informace o poplatcích a nákladech na strategii

Počáteční náklady	
Vstupní poplatek ¹⁾	max. 3,00%
Poplatek za vypořádání ²⁾	0,20%
Celkové poplatky za správu (Syntetic Total Expense Ratio)	1,28%
z toho Poplatek správa fondy (Management fee)	0,18%
z toho Poplatek správa poradce (Advisory fee) ¹⁾	1,00%
z toho Poplatek správa strategie (Strategy fee)	0,10%
¹⁾ v souladu se sazebníkem investičního poradce.	
²⁾ v souladu s tarifem správce.	

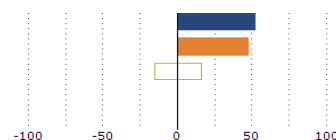
Aktuální informace o portfoliu, dokumenty s klíčovými informacemi o používaných nástrojích a další informace jsou k dispozici na adrese

<https://www.invest4life.sk/index.php/strategie/>

	3 roky	5 rokov
Směrodatná odchylka %	9,36	9,79
Průměrný výnos v %	4,52	7,54
Sharpův poměr	0,27	0,67
Alpha	4,10	4,38
Beta	1,16	1,11
R ²	0,89	0,90
Information Ratio	1,15	1,46
Tracking Error	3,32	3,19

Asset Allocation %

	Long	Short	Net	Benchmark
• akcie	51,97	0,00	51,97	43,25
• dluhopisy	46,80	0,00	46,80	42,70
• hotovost	18,00	17,10	0,90	1,94
• ostatní	0,33	0,00	0,33	12,11
• nezařazené	0,00	0,00	0,00	0,00



Top 5 regionů %

	Portfolio	Benchmark
Spojené státy americké	83,62	59,63
Eurozóna	4,69	15,55
Spojené království	2,18	4,41
Západní Evropa ex Euro	2,73	6,82
Asie - rozvinutá	3,07	3,50

Top 5 Akciové sektory %

	Portfolio	Benchmark
Finanční služby	15,73	14,66
Zdravotní péče	10,62	13,77
Technologie	25,91	24,92
Spotřebitelský defenzivní	5,88	6,27
Spotřebitelský cyklický	11,23	9,57

Statistiky skladové části

	Portfolio	Benchmark
Cena/potenciální zisk (poměr P/E)	18,52	18,13
Poměr cena/peněžní tok (P/CF)	12,71	13,19
Cena/čistá aktiva (P/B)	3,19	3,17

Dluhopisové sektory %

	Portfolio	Benchmark
Státní dluhopisy	49,50	52,00
Podnikové dluhopisy	42,67	37,29
Zajištěné dluhopisy	0,96	6,20
Veřejné dluhopisy	0,00	0,00
Peníze a peněžní ekvivalenty	0,65	-9,63
Deriváty	0,04	12,29

Statistika dluhopisů

	Portfolio	Benchmark
Průměrná doba do splatnosti	6,18	4,12
Efektivní doba trvání	5,04	2,37
Průměrná úvěrová kvalita	A	-
Průměrný výnos do splatnosti	4,15%	-

Nejdůležitější pozice

Název	Typ	Sektor	Krajina	% podíl
NVIDIA Corp	akcie	technologie	Spojené státy americké	2,49
Apple Inc	akcie	technologie	Spojené státy americké	2,47
Microsoft Corp	akcie	technologie	Spojené státy americké	2,21
Amazon.com Inc	akcie	spotřebitelský cyklický	Spojené státy americké	1,38
Meta Platforms Inc Class A	akcie	tele/komunikace	Spojené státy americké	0,92
Alphabet Inc Class A	akcie	tele/komunikace	Spojené státy americké	0,75
BlackRock ICS USD LiqEvtlyAwr Agcy Inc	akcie	tele/komunikace	Spojené státy americké	0,69
Alphabet Inc Class C	fond (OE)	fond peněžních nástrojů nebo jejich derivátů	Irská republika	0,64
Broadcom Inc	akcie	technologie	Spojené státy americké	0,57
Tesla Inc	akcie	spotřebitelský cyklický	Spojené státy americké	0,53

Rizikové upozornění a poznámky

Správce strategie zveřejnil informace v tomto dokumentu jako obecné investiční poradenství pro veřejnost. Nejedná se o individuální investiční poradenství.

Veškeré údaje o portfoliu, SRRI, Sharpův poměr, standardní odchylka atd. jsou vypočítány na základě portfolia a portfolio by mělo být posuzováno jako celek. Jednotlivé použité investiční nástroje se mohou chovat odlišně.

Výnosy jsou počítány s celkovým poměrem nákladů (TER) jednotlivých použitých investičních nástrojů. Výnos nezohledňuje zvýšení výnosu v důsledku zpětného poplatku investiční společnosti (trail fee) ani snížení výnosu v důsledku poplatku za správu účtovaného investičním radcem nebo poplatku za úschovu (custody fee).

Poskytované informace nejsou poradenstvím v právních, daňových ani jiných záležitostech. Klienti by měli před investováním provést vlastní analýzu rizik z hlediska právních, daňových a účetních dopadů, aniž by se spoléhali pouze na informace uvedené v tomto dokumentu.

S každou investicí / zhodnocením kapitálu jsou spojena určitá rizika. Hodnota investic může stoupat stejně jako klesat. Hodnotu investice mohou ovlivnit také změny směnných kurzů a změny úrokových sazeb. Minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů. Zdanění vždy závisí na osobní situaci zákazníka a může se lišit.

Doporučujeme seznámit se s oznámeními klíčových informací, prospektů a stanovami jednotlivých investičních nástrojů, které jsou k dispozici v sídle investiční společnosti, na jejich internetových stránkách nebo u jejich smluvních partnerů. Tam jsou také zveřejněny úplné názvy podílových fondů, podrobný přehled výkonnosti, informace o rizicích a další podrobnější informace.

Tyto materiály nebyly schváleny regulátorem finančního trhu.

Přes veškerou snahu o přesnou a správnou prezentaci informací nepřebíráme žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost za případné ztráty nebo škody způsobené použitím jakýchkoli zde obsažených informací.