

# ALL - WEATHERS STRATEGY

## Základné informácie

INLALLW

Cielenie výnosu portfólia	4,75% p.a.
Očakávaná volatilita	SRRI 3/7 -6%+9%
Správca stratégie	Invest4Life, o.c.p., a.s.
Administrátor/Custodian	European Investment Centre, o.c.p., a.s.

## Investičná stratégia

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

Idea portfólia je dosahovať celkového výnosu za portfólio za akékoľvek 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 konzervatívnou dlhopisovou časťou a peňažnými nástrojmi. Riziko deflácie je ošetrené nákupom drahých kovov a komodít, v prípade inflácie je výnos navyše zaistený nástrojmi viazanými na infláciu.

## Správci investičných nástrojov

V portfóliu sú aktuálne použité investičné nástroje riadené najvýznamnejšími svetovými manažérmi - BlackRock Inc. (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 State Street Global Advisors (4. najväčšieho správcu aktív a prvého tvorca ETF) a švajčiarskej UBS.

## Investičné nástroje

Dlhopisy s pevným výnosom, zaisťujúce výnos pre prípad negatívneho hospodárskeho vývoja sú zastúpené expozíciou 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 sadziieb ponúkajú zaujímavý výnos.

Z prípadného rastu inflácie by malo profitovať ETF (Xtracker 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 CMI 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.

# Invest4Life

info@invest4life.sk  
www.invest4life.sk

## Investiční manažéri - nástroje\*

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

## Fakty portfólia



## Výkonnosť portfólia (EUR)

	Portfólio %	Benchmark %
3 mesiace	6,15	3,64
6 mesiacov	8,91	4,51
1 rok	17,16	9,53
p.a. 3 roky	7,25	2,29
p.a. 5 rokov	7,71	2,88
Od začiatku roka	2,91	2,02
Benchmark	stratégia nasleduje žiadny benchmark, uvedené porovnanie slúži iba pre orientáciu..	

## Cieľové trhy stratégie

Investičný horizont	min. 3 roky
Tolerancia rizika (SRRI)	Rizikový profil 3
Investičné preferencie	Rast
Schopnosť niesť straty	Áno – bez záruky maximálnej novej straty
Min. kategórie zákazníka	Neprofesionálny
Min. znalosti a skúsenosti	Základné
Negatívny cieľový trh	Garancia bez strát
Preferencia udržateľnosti (SFDR)	Neutrálne (článok 6)
Udržateľné investície	0%
Preferencia environmentálnej udržateľnosti (EU taxonómia)	0%
Zohľadnenie nepriaznivých vplyvov (PAI)	Žiadne

Aktuálne informácie o portfóliu, Dokumenty s kľúčovými informáciami - KID a ďalšie informácie sú dostupné na <https://www.invest4life.sk/index.php/strategie/>.

## Informace o poplatcích a nákladech strategie

<b>Poplatky za správu celkom (Syntetic Total Expense Ratio)</b>	<b>1,18%</b>
z toho Poplatok sprava fondy (Management fee)	0,18%
z toho Poplatok sprava poradca (Advisory fee) <sup>1)</sup>	1,00%
z toho Poplatok sprava stratégie (Strategy fee)	0,10%

## Počiatkové náklady

Vstupný poplatok <sup>1)</sup>	max. 4,25%
Poplatok za vysporiadanie <sup>2)</sup>	0,20%

<sup>1)</sup> v súlade so sadzobníkom investičného poradcu.

<sup>2)</sup> v súlade so sadzobníkom custodiana.

## Rizikové upozornenie

Platnosť informácií

31.01.2025

- venujte pozornosť rizikovému upozorneniu a poznámkam na nasledujúcej strane dokumentu.

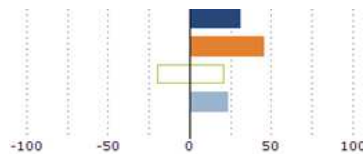
## Doplňujúce fakty o portfóliu

### Štatistické dáta portfólia

	3 roky	5 rokov		3 roky	5 rokov
Smerodajná odchýlka %	6,72	6,76	R <sup>2</sup>	0,68	0,75
Priemerná návratnosť %	7,24	7,67	Information Ratio	1,17	1,12
Sharpe Ratio	0,74	0,97	Tracking Error	4,25	4,31
Alpha	4,75	5,10			
Beta	0,73	0,69			

### Asset Allocation %

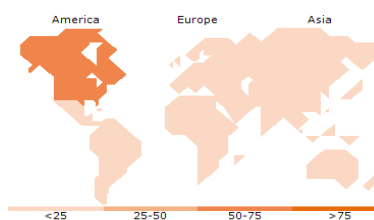
	Long	Short	Net	Benchmark
akcie	30,96	0,00	30,96	45,48
dlhopisy	45,39	0,00	45,39	43,26
hotovosť	23,77	23,38	0,39	-0,98
ostatné	23,25	0,00	23,25	12,24
nezaradené	0,00	0,00	0,00	0,00



### Umiestnenie

#### Top 5 regiónov %

	Portfólio	Benchmark
Spojené štáty americké	72,11	64,15
Eurozóna	5,88	12,71
Veľká Británia	2,73	3,99
Západná Európa ex Euro	3,09	5,77
Ázia - rozvinutá	3,76	3,32



#### Top 5 Akciové sektory %

	Portfólio	Benchmark
Finančné služby	17,77	15,72
Zdravotníctvo	9,13	12,21
Technológie	23,21	26,11
Priemysel	10,29	5,73
Spotrebiteľský cyklický	12,27	10,20

#### Štatistika akciovej časti

	Portfólio	Benchmark
Cena/potenciálny zisk (P/E ratio)	17,39	18,19
Cena/finančný tok (P/CF ratio)	11,29	13,24
Cena/čisté aktíva (P/B)	2,61	3,17

#### Dlhopisové sektory %

	Portfólio	Benchmark
Štátne dlhopisy	66,84	59,67
Korporátne dlhopisy	31,86	39,10
Zaistené dlhopisy	0,00	5,93
Verejné dlhopisy	0,00	0,00
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-0,76	-12,45
Deriváty	1,55	6,12

#### Štatistika dlhopisovej časti

	Portfólio	Benchmark
Priemerná doba do splatnosti	7,68	5,05
Efektívna dĺžka	5,77	4,22
Priemerná kreditná kvalita	A+	-
Výnos do splatnosti	3,71%	-

### Najvýznamnejšie pozície

Názov	Typ	Sektor	Krajina	% podiel
Gold Spot	ETF	komodity (zlato)	Švajcarsko	15,00
TRS UBS Bloomberg CMCI Composite TR USD	swap	komoditný swap (Total Return Swap)	Spojené štáty americké	8,00
United States Treasury Notes 4.375%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,98
United States Treasury Notes 4%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,94
United States Treasury Notes 3.875%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,92
United States Treasury Notes 4.5%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,91
United States Treasury Notes 3.875%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,76
United States Treasury Notes 4.125%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,64
United States Treasury Notes 4.25%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,62
United States Treasury Notes 3.5%	bond	štátny dlhopis	Spojené štáty americké	1,59

### Poznámky a rizikové upozornenie

Správca stratégie zverejnil informácie v tomto dokumente ako všeobecné investičné poradenstvo pre verejnosť. Nejde o individuálne investičné odporúčanie.

Všetky údaje týkajúce sa portfólia, SRRI, Sharpeho pomer, štandardná odchýlka atď. sú vypočítané na základe portfólia a portfóliu by sa malo posudzovať ako celok. Jednotlivé použité investičné nástroje sa môžu správať odlišne.

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 trail fee), ani pokles výnosu o poplatok za správu účtovaný si investičným poradcem 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).

Uvedené informácie nie sú žiadny druh poradenstva v oblasti 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 investície 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.

Tieto materiály neboli schválené regulatorom finančného trhu.

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