

strategie  
**Warren Buffett**

Cílem strategie Warren Buffett je dosahovat dlouhodobých zisků nad úrovní akciových indexů. Strategie je čistě akciová a založena na hodnotovém přístupu k výběru akcií, široké celosvětové diverzifikaci a omezení nákladovosti. Tímto přístupem se snaží překonat výnosy běžných akciových indexů, jako jsou americký S&P 500 nebo MSCI World. Míra kolísání portfolia bude odpovídat kolísání akciových trhů.



Výsledky simulují vývoj vybraného modelového portfolia vyjádřený v CZK. Portfolia s rizikovostí 1 až 6 jsou měnově zajištěna, zatímco portfolia s rizikovostí 7 a více jsou ponechána nezajištěna - v souladu s aktuálním doporučením společnosti Edward. 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 1,50 % pro modelová portfolia MP4-MP10 a s poplatkem max. 0,25 % pro modelová portfolia MP2-MP3. Upozorňujeme, že modelace má své limity, indexy nejsou zatíženy vnitřní nákladovostí a tracking error jako ETF. Vstupní poplatky nejsou pro účely simulace uvažovány. Použité údaje se týkají minulosti. Mějte na paměti, že výkonnost v minulosti není zárukou ani spolehlivým ukazatelem budoucích výnosů.

**Čisté výnosy do 31. 3. 2026**

	p. a.	Kumulativní
1 měsíc		-6,3 %
3 měsíce		0,0 %
6 měsíců		4,6 %
1 rok	10,3 %	10,2 %
3 roky	11,2 %	37,4 %
5 let	3,4 %	17,9 %
10 let	7,2 %	100,0 %
15 let	8,7 %	248,3 %
od 1.1.2007	6,9 %	260,1 %

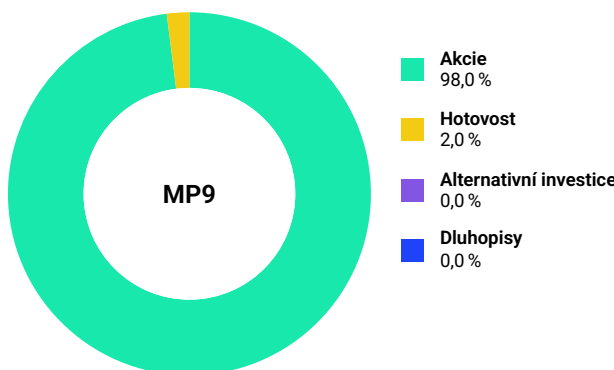
**Čisté kalendářní výnosy**

Rok	Výnos	Rok	Výnos
2026	0,0 %	2016	12,1 %
2025	4,1 %	2015	5,1 %
2024	17,3 %	2014	18,9 %
2023	14,8 %	2013	28,6 %
2022	-17,6 %	2012	14,9 %
2021	13,4 %	2011	-3,9 %
2020	9,1 %	2010	12,8 %
2019	24,6 %	2009	44,0 %
2018	-7,5 %	2008	-35,7 %
2017	5,2 %	2007	-0,2 %

**Složení portfolia**

Nástroj	ETF	Váha
<b>Akcie</b>		<b>98,0 %</b>
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	28,0 %
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF	15,0 %
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	6,0 %
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	3,0 %
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	15,0 %
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	3,0 %
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	14,0 %
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	14,0 %
<b>Alternativní investice</b>		<b>0,0 %</b>
<b>Dluhopisy</b>		<b>0,0 %</b>
<b>Hotovost</b>		<b>2,0 %</b>
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0 %

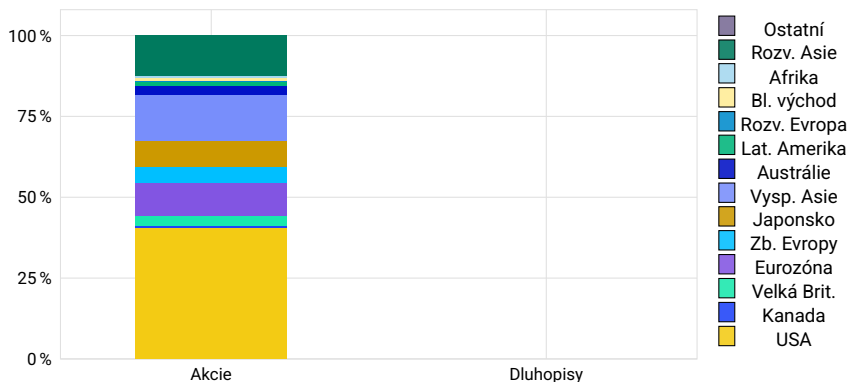
<b>TER</b>	<b>0,36 %</b>
<b>Očekávaný výnos (10 let)</b>	<b>7,4 %</b>
<b>Kolísavost (očekávaná)*</b>	<b>12,8 %</b>

**Rizikovost portfolia**


\*očekávaná pro dalších 5 let, model Aladdin od BlackRock

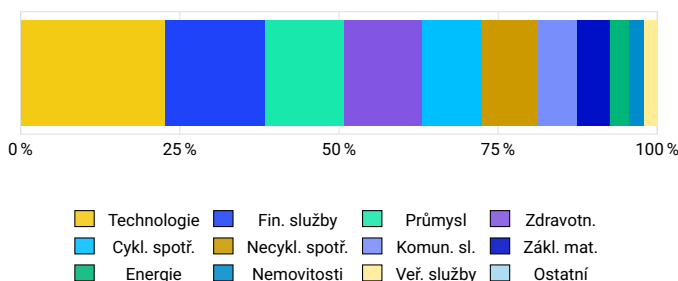
## Regionální rozložení

	Oblast	Akcie Dluhopisy	
Vyspělé země	USA	40,2 %	0,0 %
	Kanada	0,7 %	0,0 %
	Velká Británie	3,3 %	0,0 %
	Eurozóna	10,2 %	0,0 %
	Zbytek Evropy	4,8 %	0,0 %
	Japonsko	8,2 %	0,0 %
	Vyspělá Asie	14,2 %	0,0 %
	Austrálie	2,6 %	0,0 %
Rozvojové země	Latinská Amerika	1,3 %	0,0 %
	Rozvojová Evropa	0,3 %	0,0 %
	Blízký východ	1,1 %	0,0 %
	Afrika	0,5 %	0,0 %
	Rozvojová Asie	12,7 %	0,0 %
Ostatní		0,1 %	0,0 %



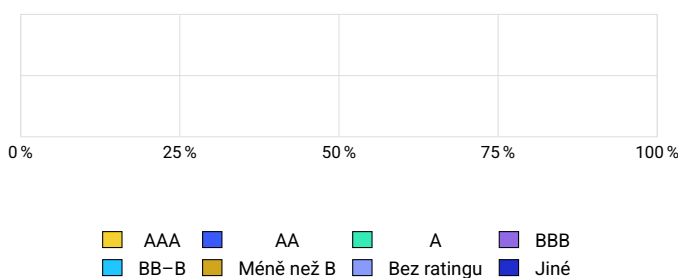
## Akcie: Sektorové rozložení

Sektor	Podíl
Technologie	22,6 %
Finanční služby	15,8 %
Průmysl	12,4 %
Zdravotnictví	12,2 %
Cyklické spotřební	9,4 %
Necyklické spotřební	8,8 %
Komunikační služby	6,1 %
Základní materiály	5,2 %
Energie	3,0 %
Nemovitosti	2,4 %
Veřejné služby	2,1 %
Ostatní	0,1 %



## Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Podíl
AAA	0,0 %
AA	0,0 %
A	0,0 %
BBB	0,0 %
BB-B	0,0 %
Méně než B	0,0 %
Bez ratingu	0,0 %
Jiné	0,0 %



Průměrná efektivní durace:

## Měnové rozložení

Nezajištěno		Zajištěno	
Měna	Podíl	Měna	Podíl
USD	40,9 %	USD	3,9 %
EUR	15,0 %	EUR	2,0 %
JPY	1,9 %	JPY	1,9 %
GBP	3,3 %	GBP	3,3 %
HKD	3,3 %	HKD	3,3 %
INR	2,9 %	INR	2,9 %
AUD	2,5 %	AUD	2,5 %
TWD	2,5 %	TWD	2,5 %
CZK	2,0 %	CZK	52,0 %
CHF	2,0 %	CHF	2,0 %
KRW	1,5 %	KRW	1,5 %
SEK	1,3 %	SEK	1,3 %
DKK	1,0 %	DKK	1,0 %
CAD	0,6 %	CAD	0,6 %
Ostatní	19,2 %	Ostatní	19,2 %

