

strategie
Opatrná

Cílem opatrné strategie je dlouhodobě dosahovat zhodnocení lehce nad úrovní inflace při velmi mírném kolísání celkové hodnoty portfolia. Zhruba 70 % portfolia je tvořeno pevně určenými nástroji, a to většinou z kategorie bezpečných státních dluhopisů. 30 % pak tvoří převážně akcie, doplněné o zlato a komodity, jejichž cílem je přinášet do portfolia dlouhodobě zisk a vyvažovat rizika spojená se změnou úrokových sazeb a inflací.



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 zobrazované 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 29. 5. 2026

	p. a.	Kumulativní
1 měsíc		1,7 %
3 měsíce		1,0 %
6 měsíců		4,9 %
1 rok	11,3 %	11,3 %
3 roky	9,0 %	29,5 %
5 let	5,5 %	30,7 %
10 let	5,1 %	63,8 %
15 let	4,4 %	90,8 %
od 1.1.2007	4,6 %	140,0 %

Čisté kalendářní výnosy

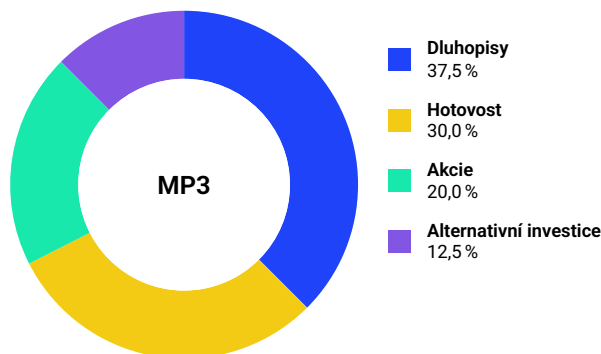
Rok	Výnos	Rok	Výnos
2026	4,5 %	2016	4,1 %
2025	8,7 %	2015	-2,5 %
2024	7,9 %	2014	7,3 %
2023	8,7 %	2013	-2,4 %
2022	-6,3 %	2012	4,4 %
2021	5,6 %	2011	8,0 %
2020	9,8 %	2010	9,4 %
2019	11,6 %	2009	6,5 %
2018	-3,0 %	2008	-3,4 %
2017	4,4 %	2007	8,6 %

Složení portfolia

Nástroj	ETF	Váha
Akcie		20,0 %
Globální akcie velkých firem	SPDR MSCI ACWI UCITS ETF	20,0 %
Alternativní investice		12,5 %
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	7,5 %
Diverzifikované komodity	UBS CMCi Composite SF UCITS ETF	5,0 %
Dluhopisy		37,5 %
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 20+y UCITS ETF	13,5 %
Globální protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF	7,5 %
Globální dluhopisy investičního stupně	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	6,5 %
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3yr UCITS ETF	4,5 %
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF	3,5 %
Eurové státní dluhopisy	iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF	2,0 %
Hotovost		30,0 %
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	30,0 %

TER	0,1 %
Očekávaný výnos (10 let)	3,8 %
Kolísavost (očekávaná)*	5,4 %

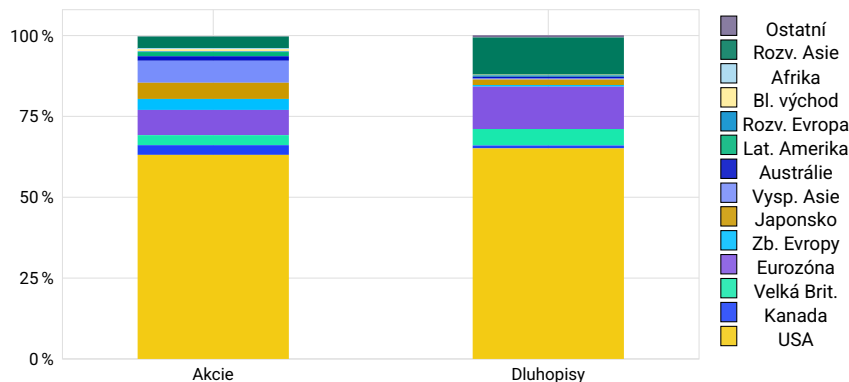
Rizikovost portfolia



*očekávaná pro dalších 5 let, model Aladdin od BlackRock

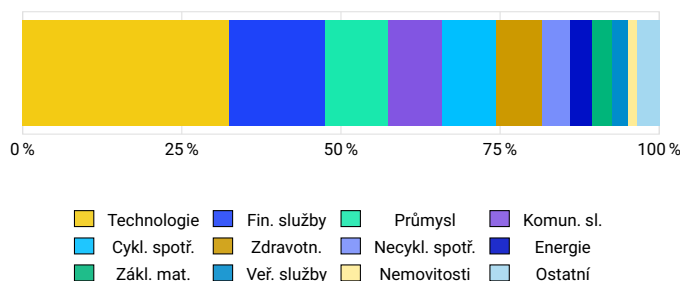
Regionální rozložení

	Oblast	Akcie	Dluhopisy
Vyspělé země	USA	63,1 %	65,1 %
	Kanada	3,0 %	0,9 %
	Velká Británie	3,1 %	5,1 %
	Eurozóna	7,8 %	13,1 %
	Zbytek Evropy	3,4 %	0,5 %
	Japonsko	5,0 %	1,7 %
	Vyspělá Asie	6,8 %	0,3 %
	Austrálie	1,4 %	0,6 %
Rozvojové země	Latinská Amerika	1,3 %	0,2 %
	Rozvojová Evropa	0,2 %	0,2 %
	Blízký východ	0,7 %	0,2 %
	Afrika	0,3 %	0,0 %
	Rozvojová Asie	3,6 %	11,5 %
Ostatní		0,1 %	0,7 %



Akcie: Sektorové rozložení

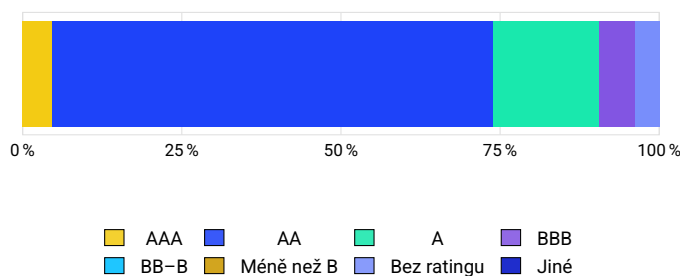
Sektor	Podíl
Technologie	32,4 %
Finanční služby	15,1 %
Průmysl	9,8 %
Komunikační služby	8,5 %
Cyklické spotřební	8,5 %
Zdravotnictví	7,3 %
Necyklické spotřební	4,3 %
Energie	3,5 %
Základní materiály	3,2 %
Veřejné služby	2,4 %
Nemovitosti	1,5 %
Ostatní	3,5 %



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Podíl
AAA	4,6 %
AA	69,2 %
A	16,7 %
BBB	5,7 %
BB-B	0,0 %
Méně než B	0,0 %
Bez ratingu	3,8 %
Jiné	0,0 %

Průměrná efektivní durace: 9,1 let



Měnové rozložení

Nezajištěno		Zajištěno	
Měna	Podíl	Měna	Podíl
CZK	30,0 %	CZK	76,0 %
USD	47,4 %	USD	13,4 %
EUR	11,5 %	CNY	3,6 %
CNY	3,6 %	GBP	2,3 %
GBP	2,3 %	JPY	1,2 %
JPY	1,2 %	Ostatní	4,0 %
Ostatní	4,0 %		

