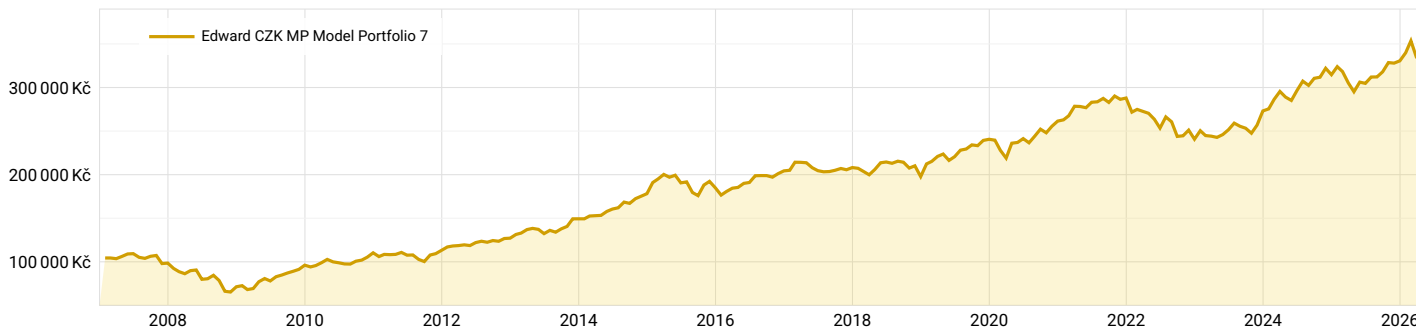


strategie
Nobelova nadace

Cílem strategie Nobelova nadace je dosahovat dlouhodobého růstu majetku a generovat čisté průměrné roční zhodnocení přesahující o 3,5% inflaci. Strategie svým základním rozložením majetku mezi akcie, dluhopisy a alternativní investice odpovídá základnímu rozložení, které již několik desetiletí úspěšně využívají investiční správci Nobelovy nadace. Většinu podkladových aktiv fondů tvoří tzv. produktivní aktiva, která generují pravidelný příjem, jako jsou úroky, dividendy nebo nájmy.



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 31. 3. 2026

	p. a.	Kumulativní
1 měsíc		-5,6 %
3 měsíce		0,9 %
6 měsíců		4,9 %
1 rok	9,3 %	9,3 %
3 roky	11,0 %	36,7 %
5 let	3,7 %	19,8 %
10 let	6,1 %	80,9 %
15 let	7,8 %	208,3 %
od 1.1.2007	6,5 %	233,7 %

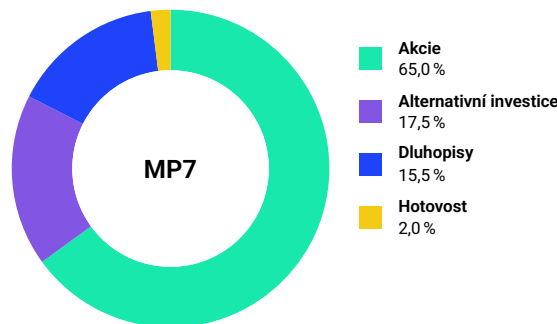
Čisté kalendářní výnosy

Rok	Výnos	Rok	Výnos
2026	0,9 %	2016	10,5 %
2025	5,1 %	2015	3,8 %
2024	15,2 %	2014	19,3 %
2023	13,5 %	2013	17,5 %
2022	-16,4 %	2012	12,3 %
2021	10,1 %	2011	2,6 %
2020	8,7 %	2010	14,8 %
2019	21,7 %	2009	34,7 %
2018	-5,0 %	2008	-27,6 %
2017	1,9 %	2007	-1,5 %

Složení portfolia

Nástroj	ETF	Váha
Akcie		65,0 %
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	19,0 %
Evropské akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF	10,0 %
Japonské akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,0 %
Akcie z Pacifiku bez Japonska	iShares MSCI Pacific ex-Japan UCITS ETF	2,0 %
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	9,0 %
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF	3,0 %
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	7,0 %
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	10,0 %
Alternativní investice		17,5 %
Globální nemovitosti	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF	10,0 %
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	7,5 %
Dluhopisy		15,5 %
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF	5,0 %
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	3,0 %
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF	3,0 %
Souhrnné globální dluhopisy	iShares Core Global Aggregate Bond UCITS ETF	4,5 %
Hotovost		2,0 %
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0 %

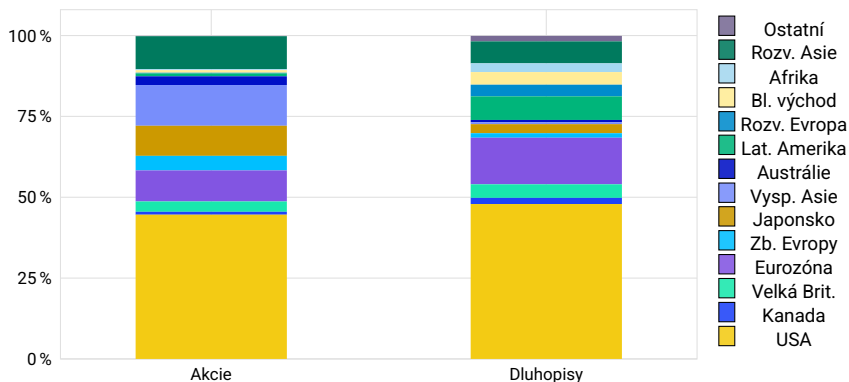
TER	0,36 %
Očekávaný výnos (10 let)	7,0 %
Kolísavost (očekávaná)*	10,4 %

Rizikost portfolia


*očekávaná pro dalších 5 let, model Aladdin od BlackRock

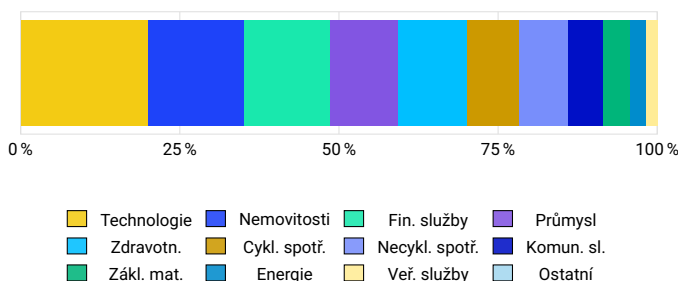
Regionální rozložení

	Oblast	Akcie Dluhopisy	
Vyspělé země	USA	44,6 %	47,9 %
	Kanada	0,9 %	1,9 %
	Velká Británie	3,2 %	4,2 %
	Eurozóna	9,6 %	14,4 %
	Zbytek Evropy	4,5 %	1,4 %
	Japonsko	9,3 %	2,8 %
	Vyspělá Asie	12,6 %	0,6 %
	Austrálie	2,7 %	0,7 %
Rozvojové země	Latinská Amerika	0,9 %	7,3 %
	Rozvojová Evropa	0,2 %	3,6 %
	Blízký východ	0,8 %	3,9 %
	Afrika	0,3 %	2,7 %
	Rozvojová Asie	10,2 %	6,8 %
Ostatní		0,1 %	1,7 %



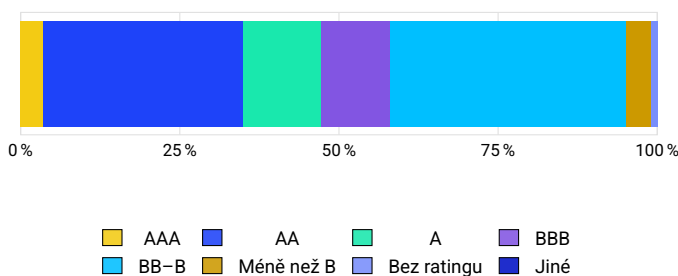
Akcie: Sektorové rozložení

Sektor	Podíl
Technologie	19,9 %
Nemovitosti	15,2 %
Finanční služby	13,4 %
Průmysl	10,8 %
Zdravotnictví	10,7 %
Cyklické spotřební	8,2 %
Necyklické spotřební	7,8 %
Komunikační služby	5,4 %
Základní materiály	4,3 %
Energie	2,5 %
Veřejné služby	1,8 %
Ostatní	0,1 %



Dluhopisy: Úvěrový rating a durace

Rating	Podíl
AAA	3,5 %
AA	31,4 %
A	12,3 %
BBB	10,8 %
BB-B	37,1 %
Méně než B	3,8 %
Bez ratingu	1,1 %
Jiné	0,0 %



Průměrná efektivní durace: 7,1 let

Měnové rozložení

Nezajištěno		Zajištěno	
Měna	Podíl	Měna	Podíl
USD	40,4 %	USD	16,4 %
EUR	31,2 %	EUR	3,2 %
JPY	1,1 %	JPY	1,1 %
GBP	2,4 %	GBP	2,4 %
CZK	2,0 %	CZK	54,0 %
HKD	1,7 %	HKD	1,7 %
AUD	1,6 %	AUD	1,6 %
INR	1,4 %	INR	1,4 %
CHF	1,3 %	CHF	1,3 %
TWD	1,3 %	TWD	1,3 %
SEK	0,9 %	SEK	0,9 %
Ostatní	14,6 %	Ostatní	14,6 %

