

Trhy a portfolia Edward

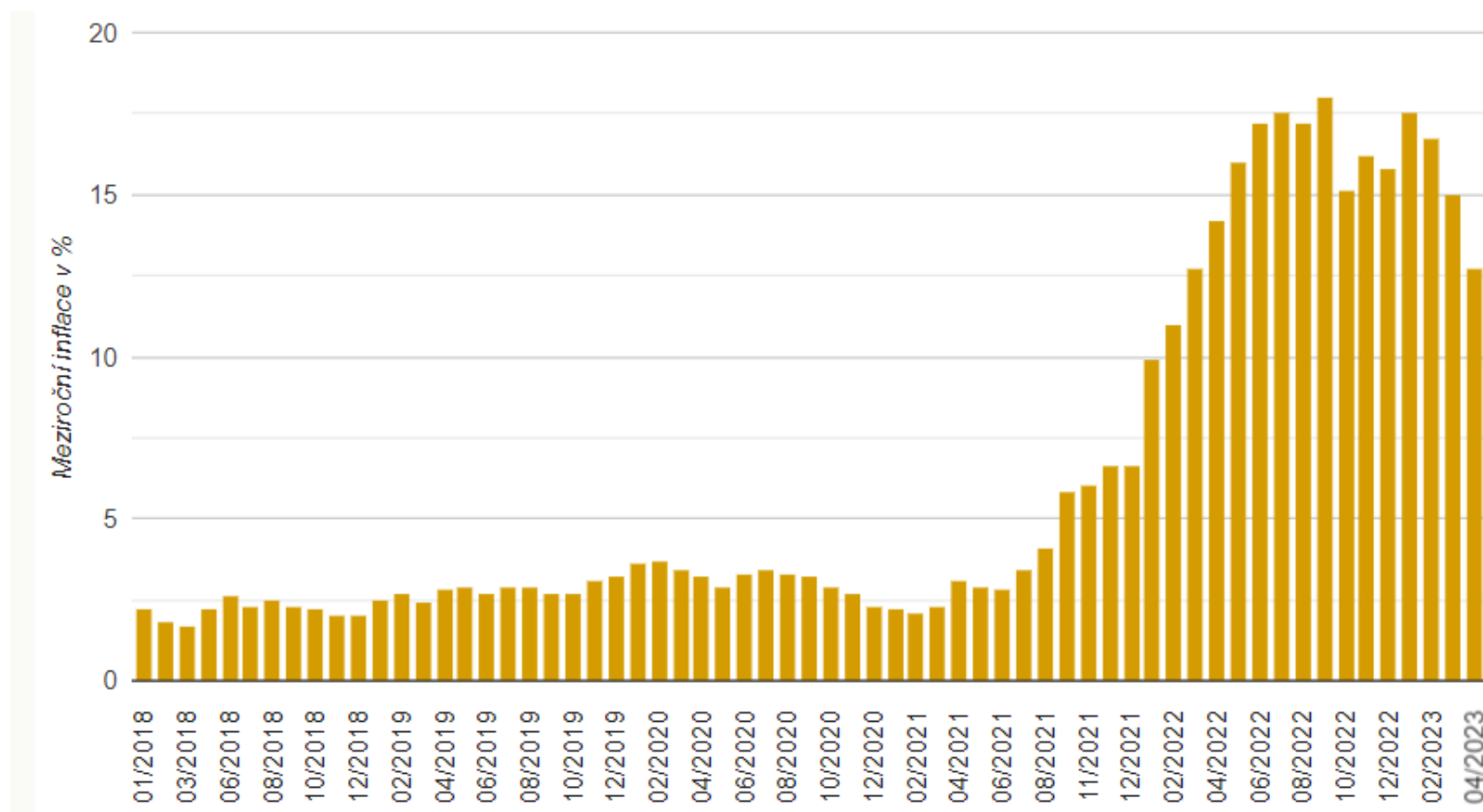
Květen 2023



Co nás čeká

1. Trhy v roce 2023
2. Zhodnocení vývoje vybraných portfolií Edward za poslední rok
3. Dlouhodobé srovnání Edward portfolií s benchmarkem
4. Pohled na aktuální situaci a strategickou alokaci
 1. BLACKROCK
 2. EDWARD

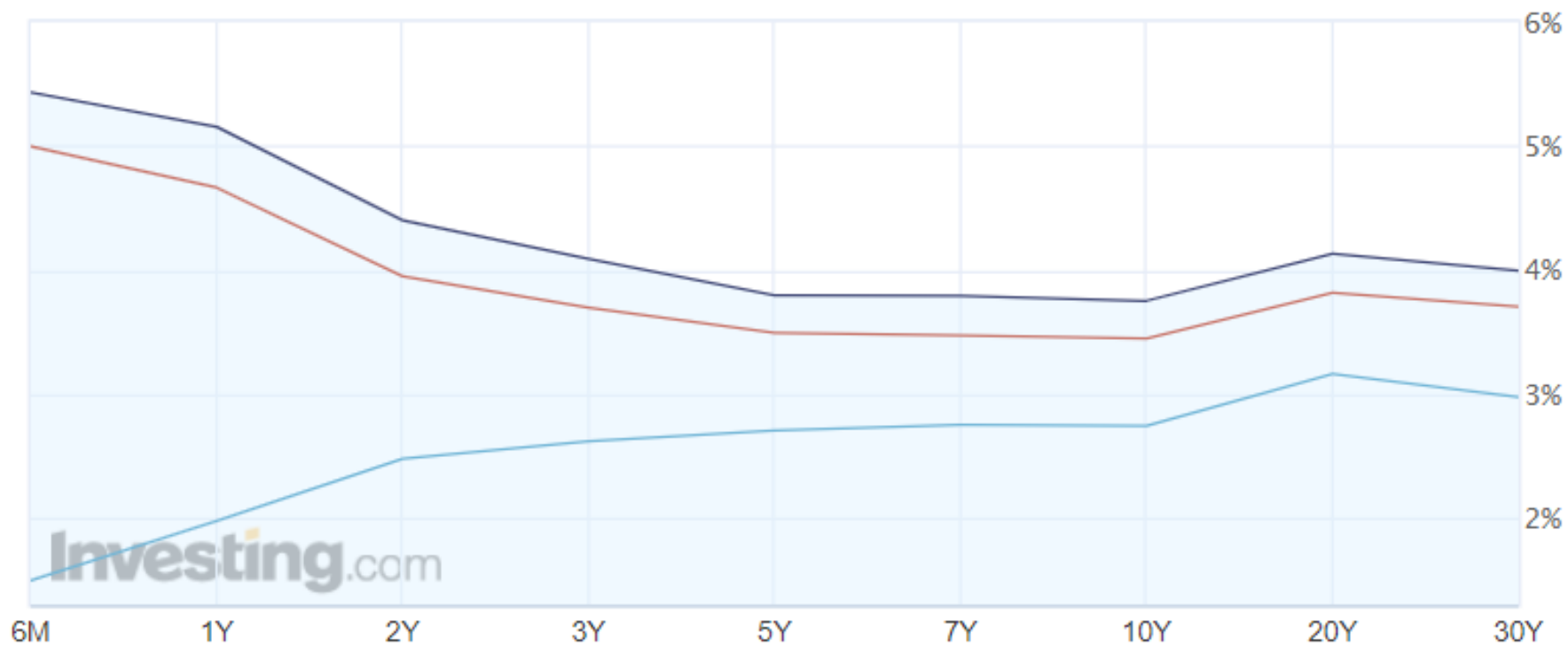
Vývoj inflace v ČR do dubna 2023



Zdroj: kurzy.cz

Výnosová křivka USA

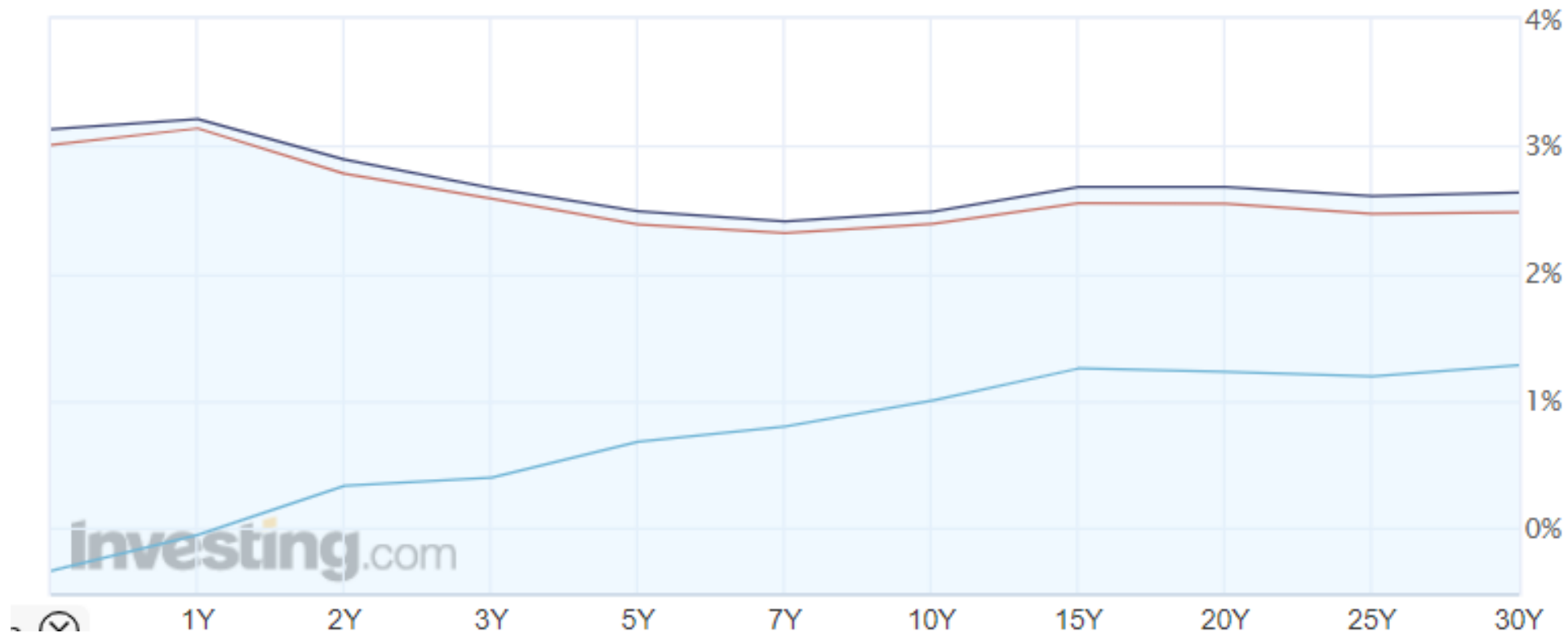
■ Současná ■ Před 1 měsícem ■ Před 1 rokem



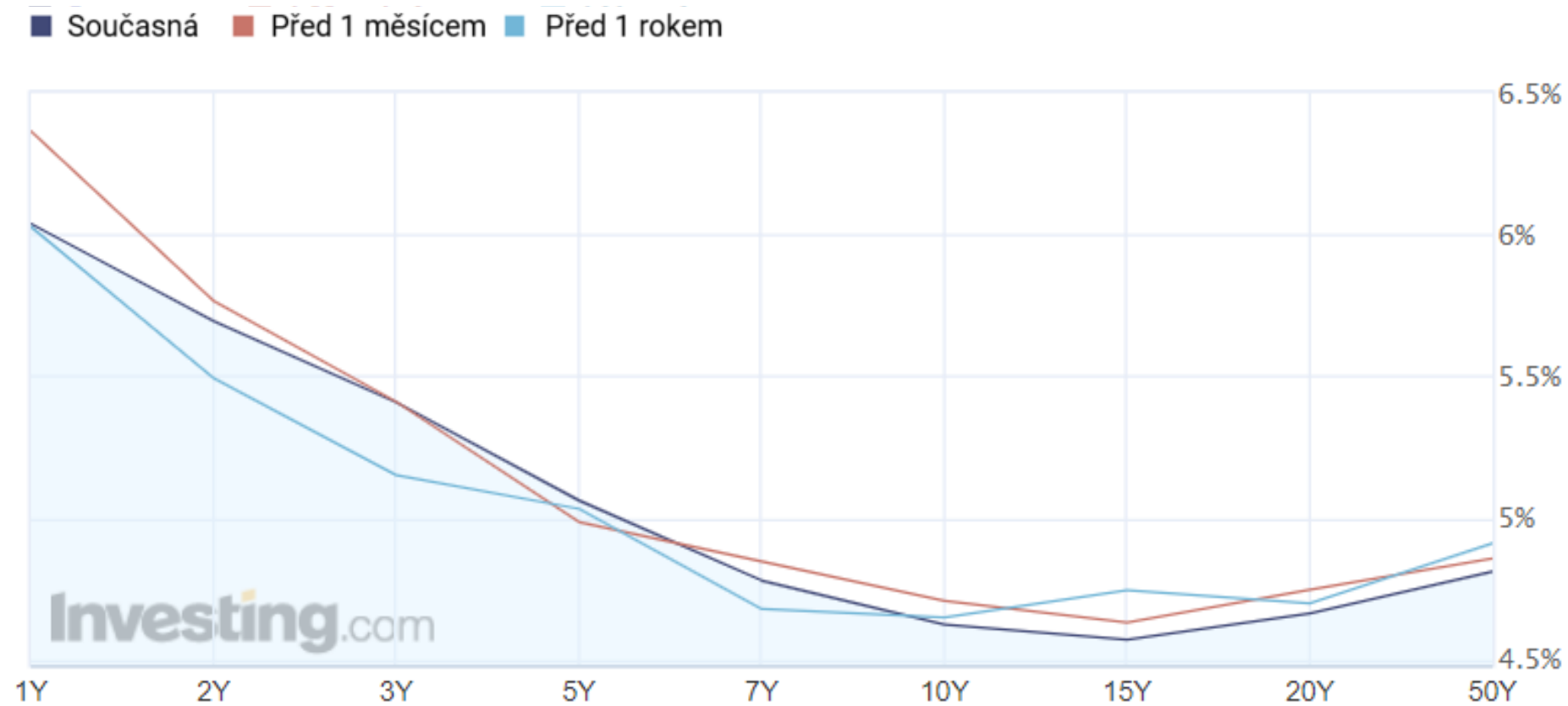
Zdroj: investing.com

Výnosová křivka Německa

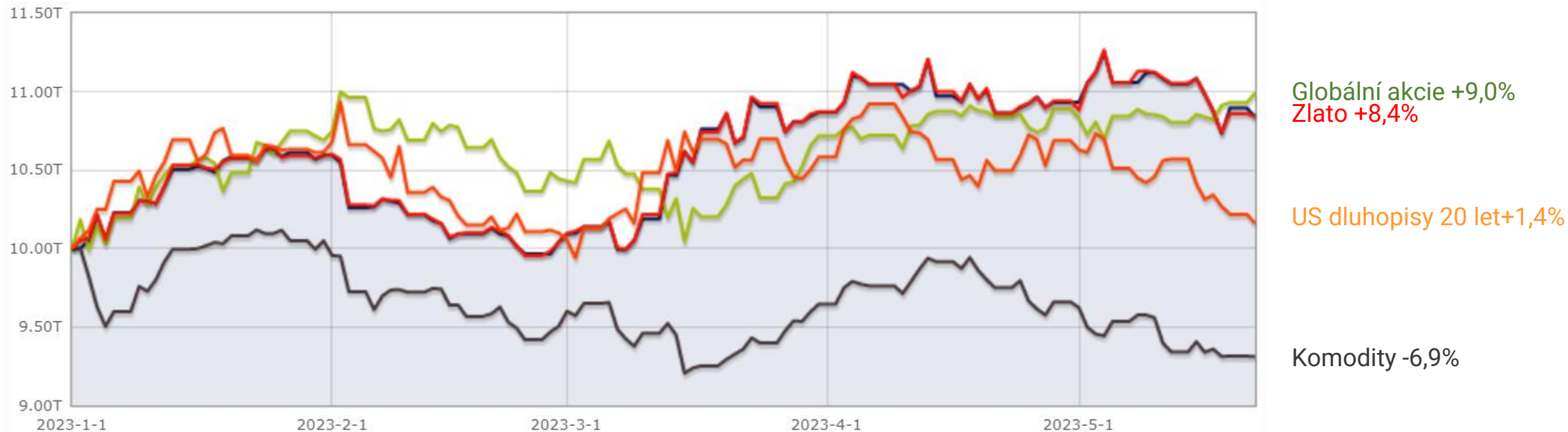
■ Současná ■ Před 1 měsícem ■ Před 1 rokem



Výnosová křivka České republiky



Hlavní třídy aktiv od počátku roku (USD)



Zdroj: morningstar.de

Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včas kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Kurz USD/CZK



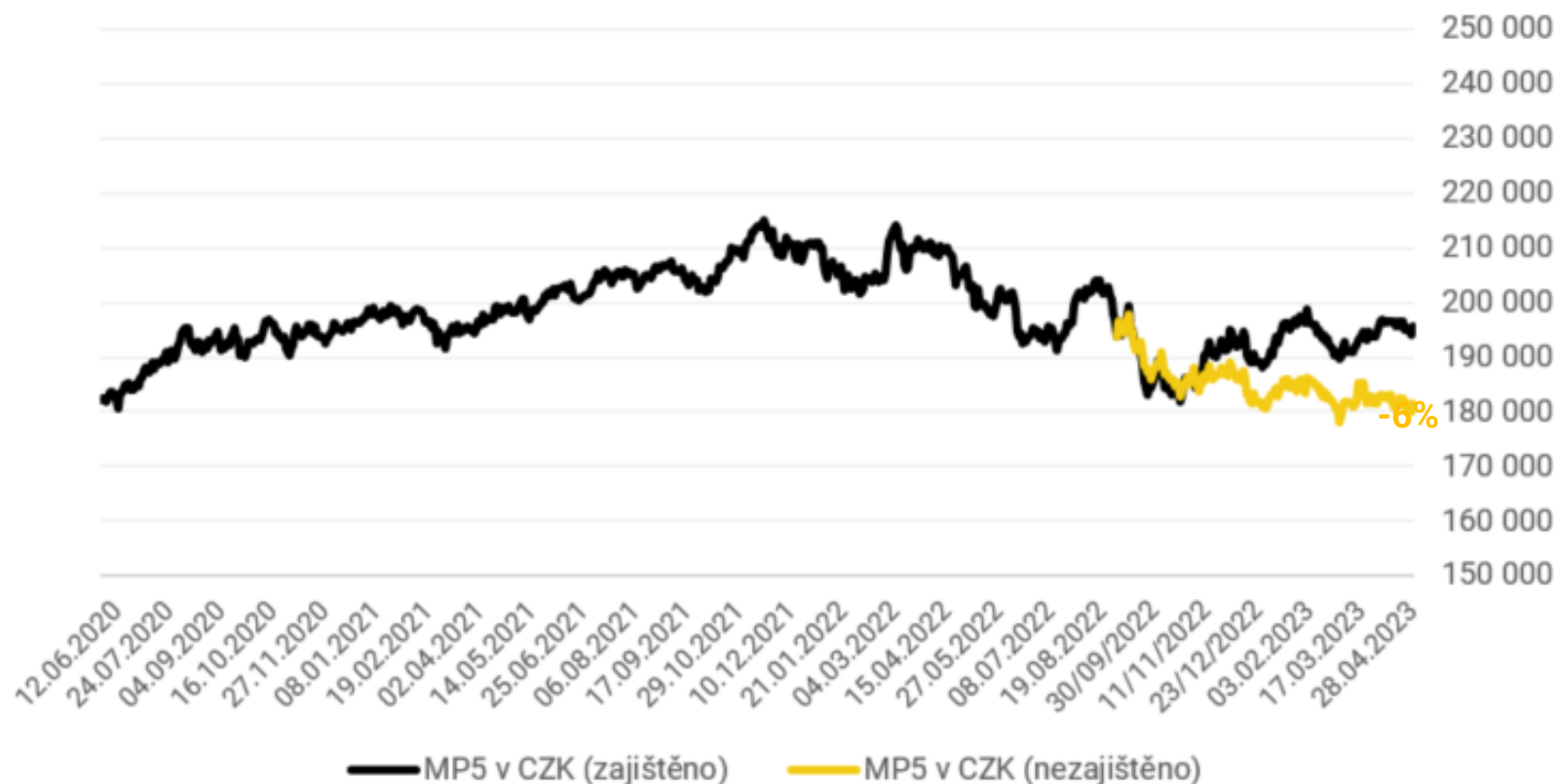
MP5 1 rok



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

MP5: Vypnuté vs. Ponechané měnové zajištění

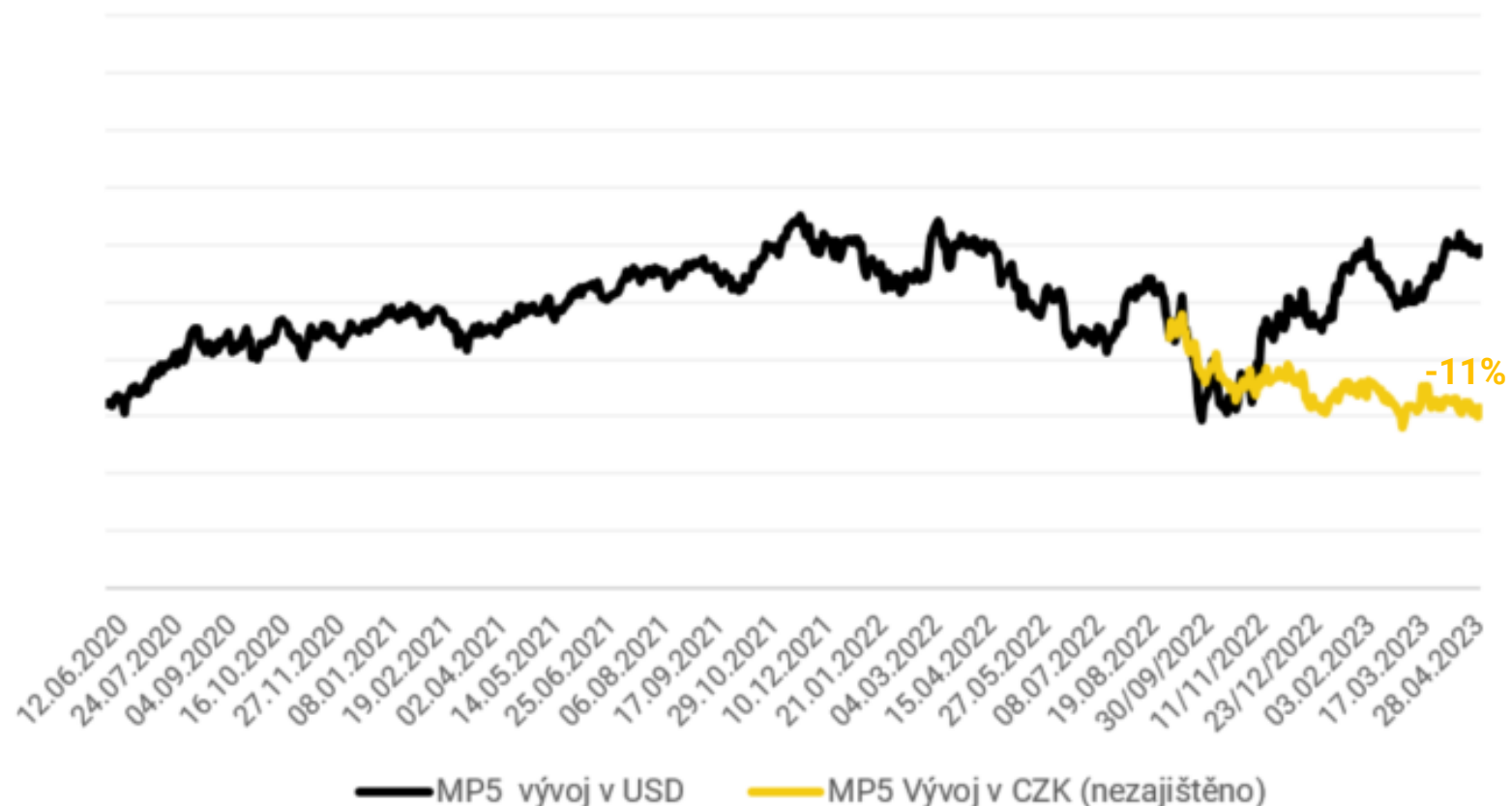
Vývoj strategie MP5 - All seasons plus



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Vývoj MP5 přepočítaný do USD

Vývoj strategie MP5 - All seasons plus



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň. MP5 v USD znamená, že jsme přepočítali výnos od září 2022 do USD.

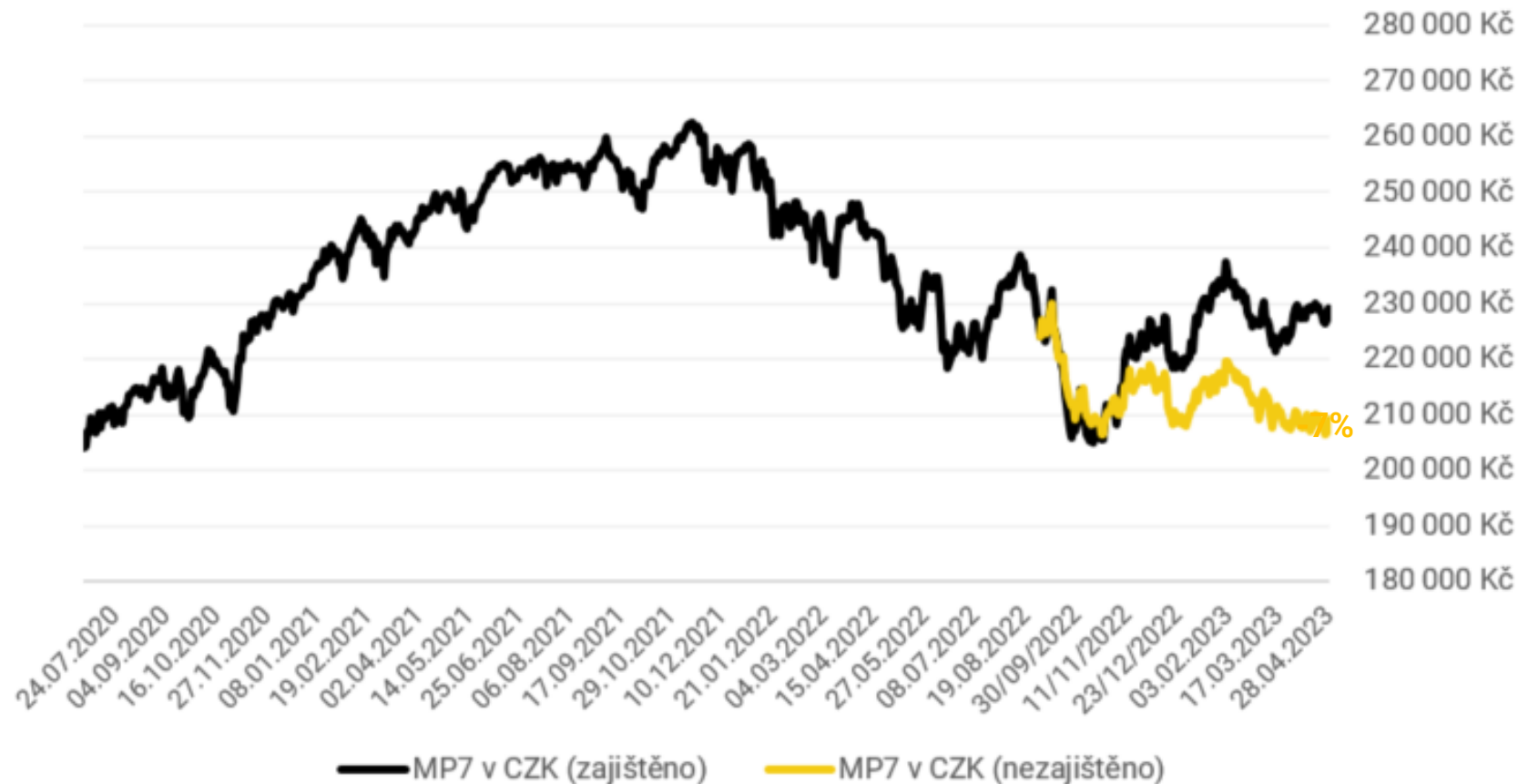
MP7



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

MP7: Vypnuté vs. Ponechané měnové zajištění

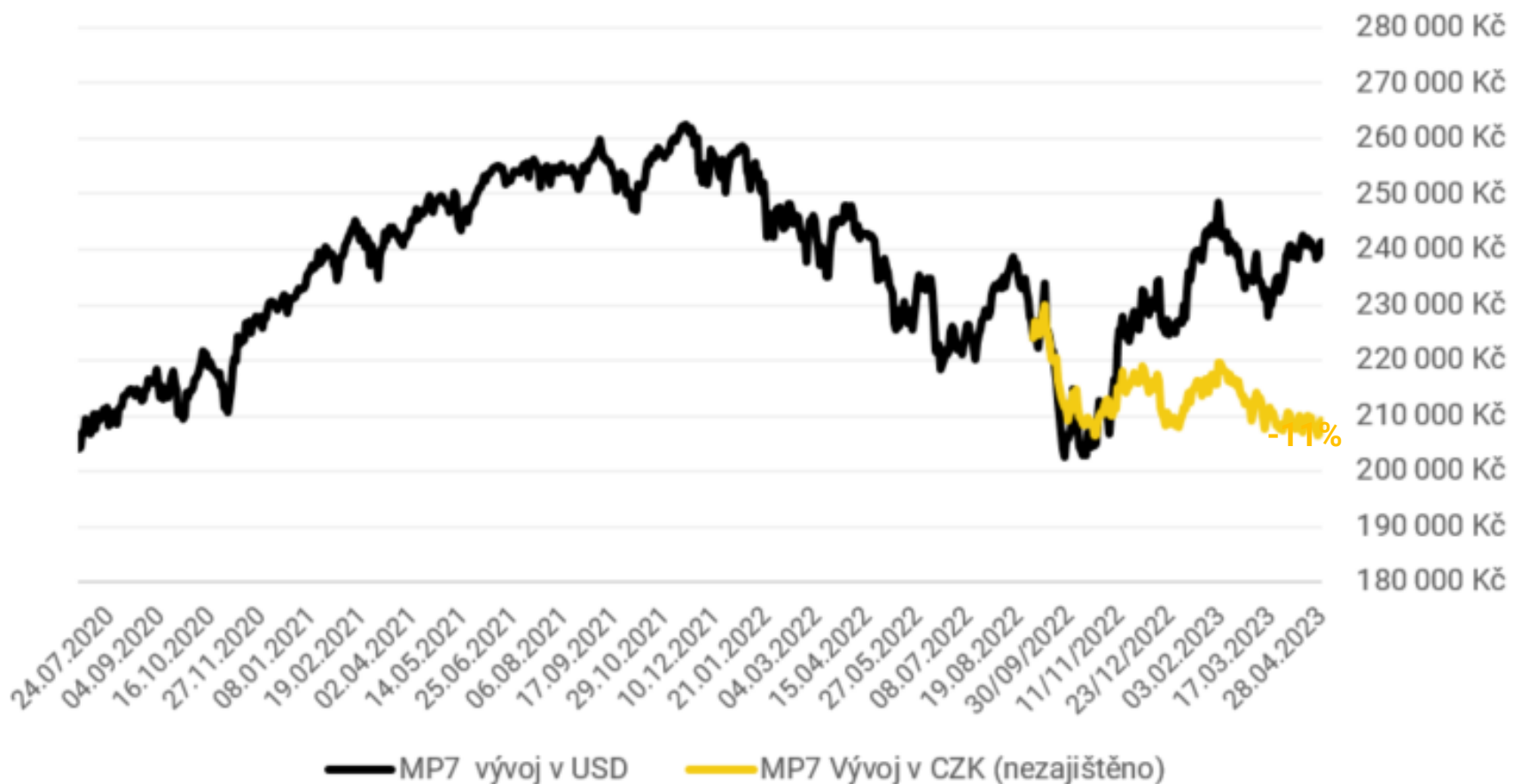
Vývoj strategie MP7 - Nobelova nadace



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Vývoj MP7 přepočítaný do USD

Vývoj strategie MP7 - Nobelova nadace



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň. MP7 v USD znamená, že jsme přepočítali výnos od září 2022 do USD.

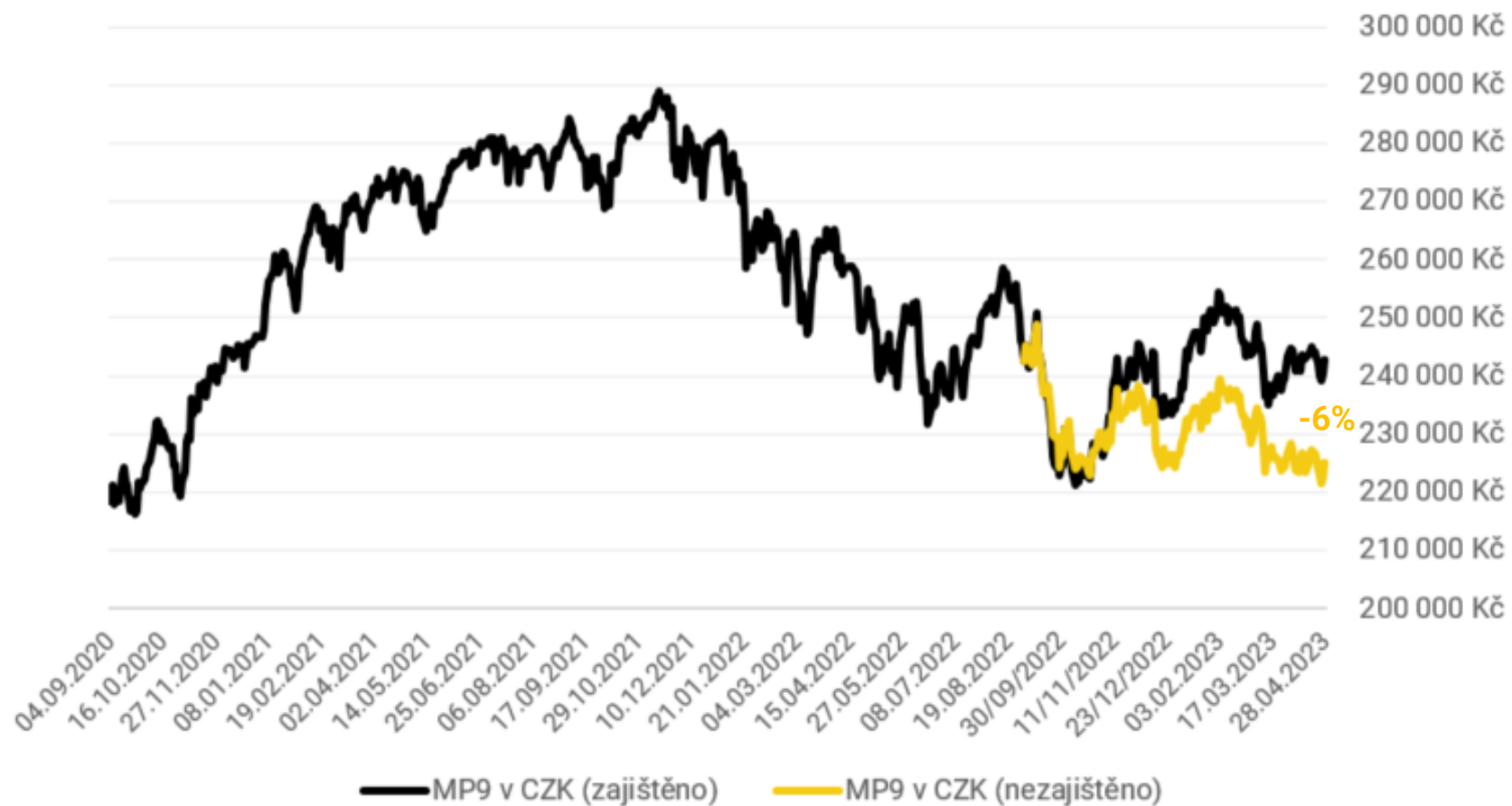
MP9



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

MP9: Vypnuté vs. Ponechané měnové zajištění

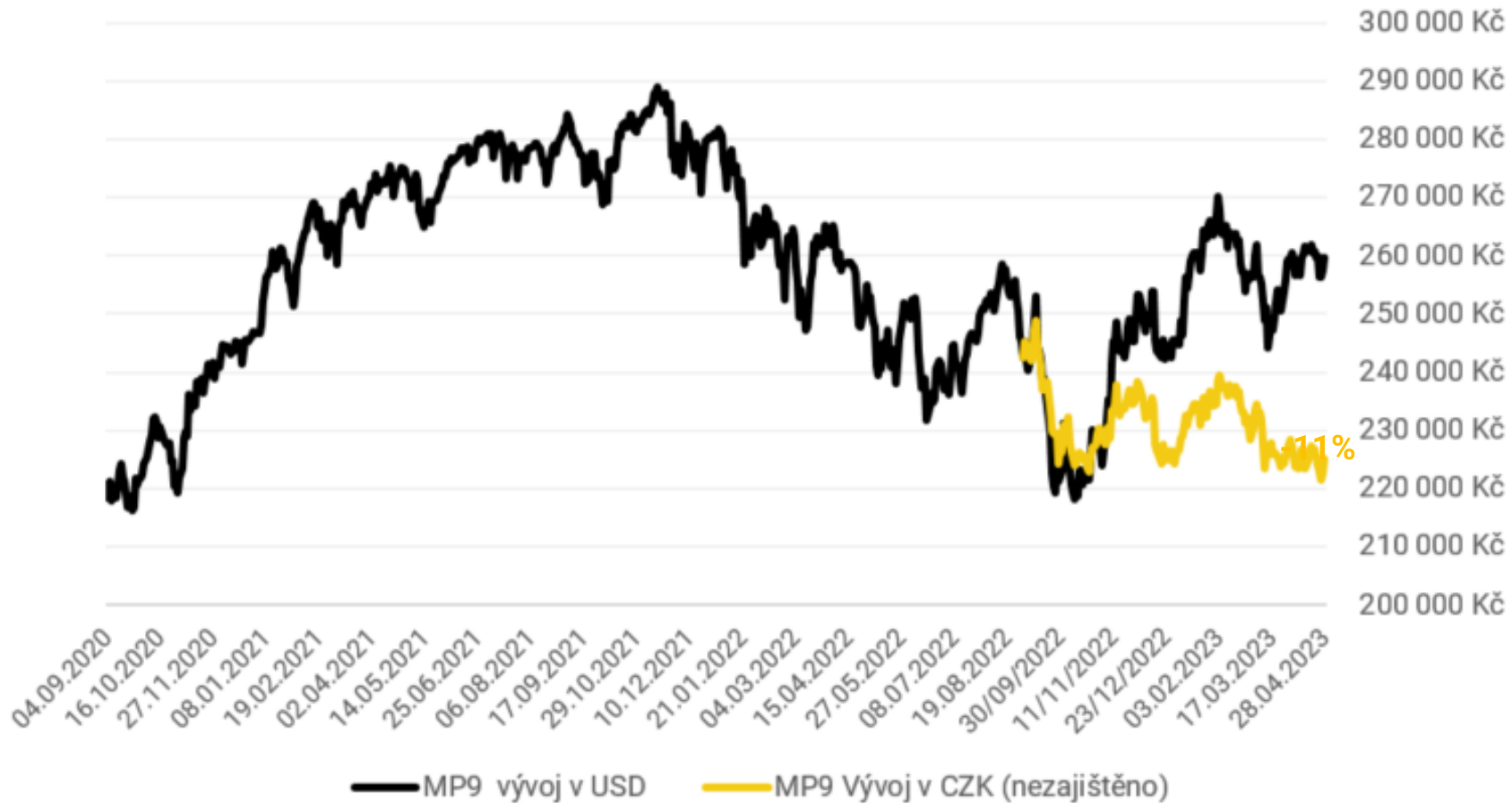
Vývoj strategie MP9 - Warren Buffett + benchmark



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Vývoj MP9 přepočítaný do USD

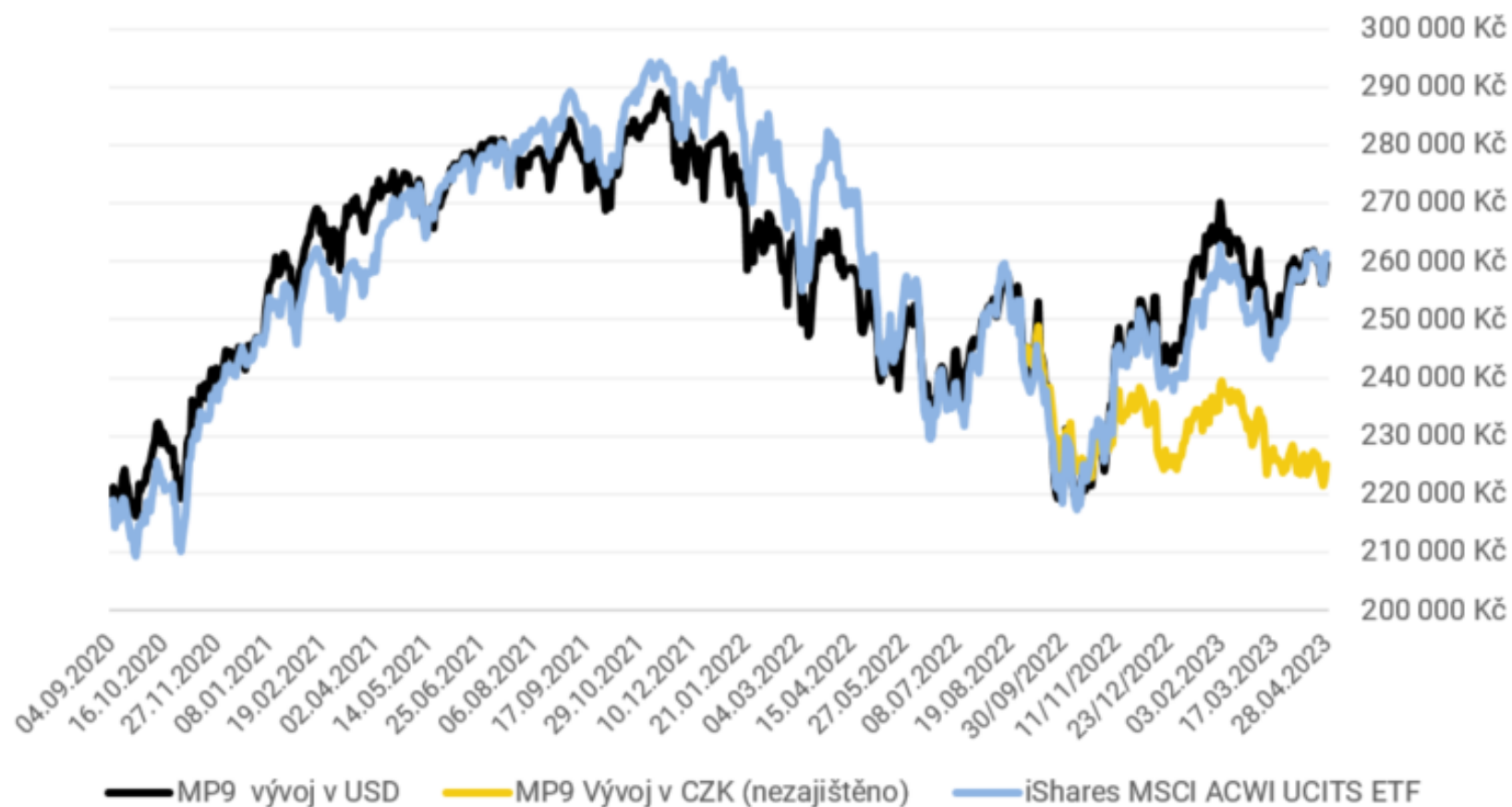
Vývoj strategie MP9 - Warren Buffett + benchmark



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Srovnání s globálním akciovým indexem ACWI (All Country World Index) – 3 roky

Vývoj strategie MP9 - Warren Buffett + benchmark



Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včase kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň. MP9 v USD znamená, že jsme přepočítali výnos od září 2022 do USD.

Srovnání s globálním akciovým indexem ACWI (All Country World Index) – 12 let

Srovnání strategie MP9 s benchmarkem

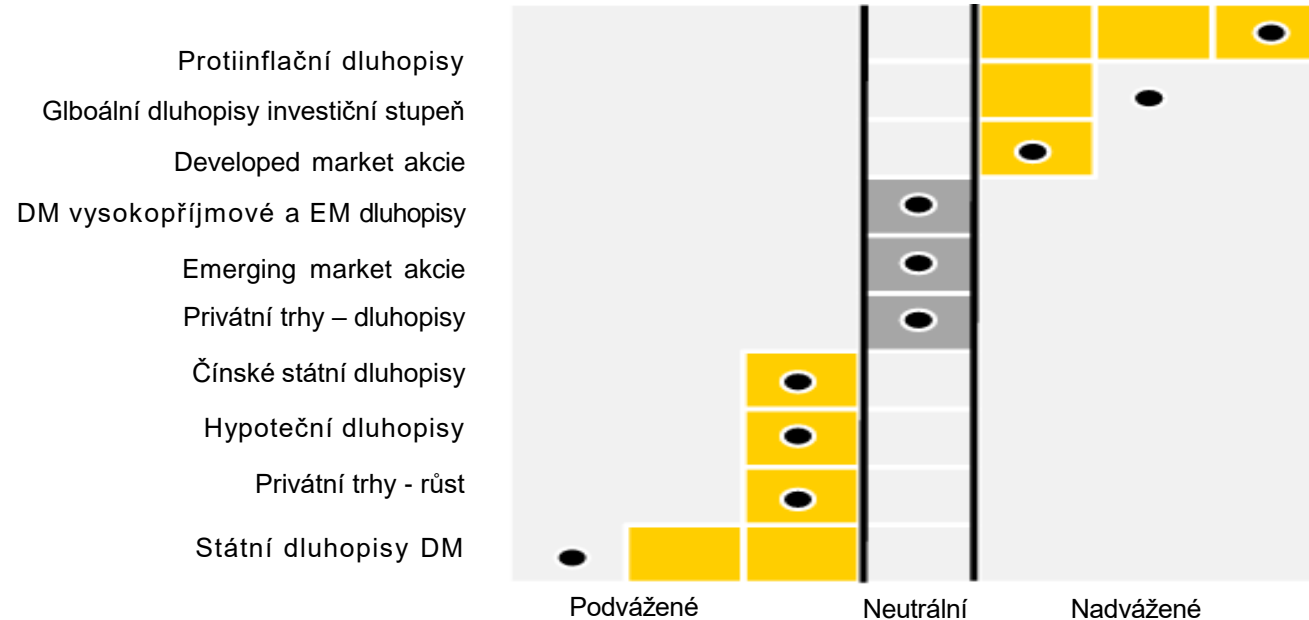


Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včas kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

Poslední strategický výhled BLACKROCK

Nejnovější změny našich strategických názorů jsou dány užšími spready a vyššími výnosy dluhopisů. Snižujeme nadvážení Globálních dluhopisů investičního stupně a snižujeme podvážení státních dluhopisů DM.

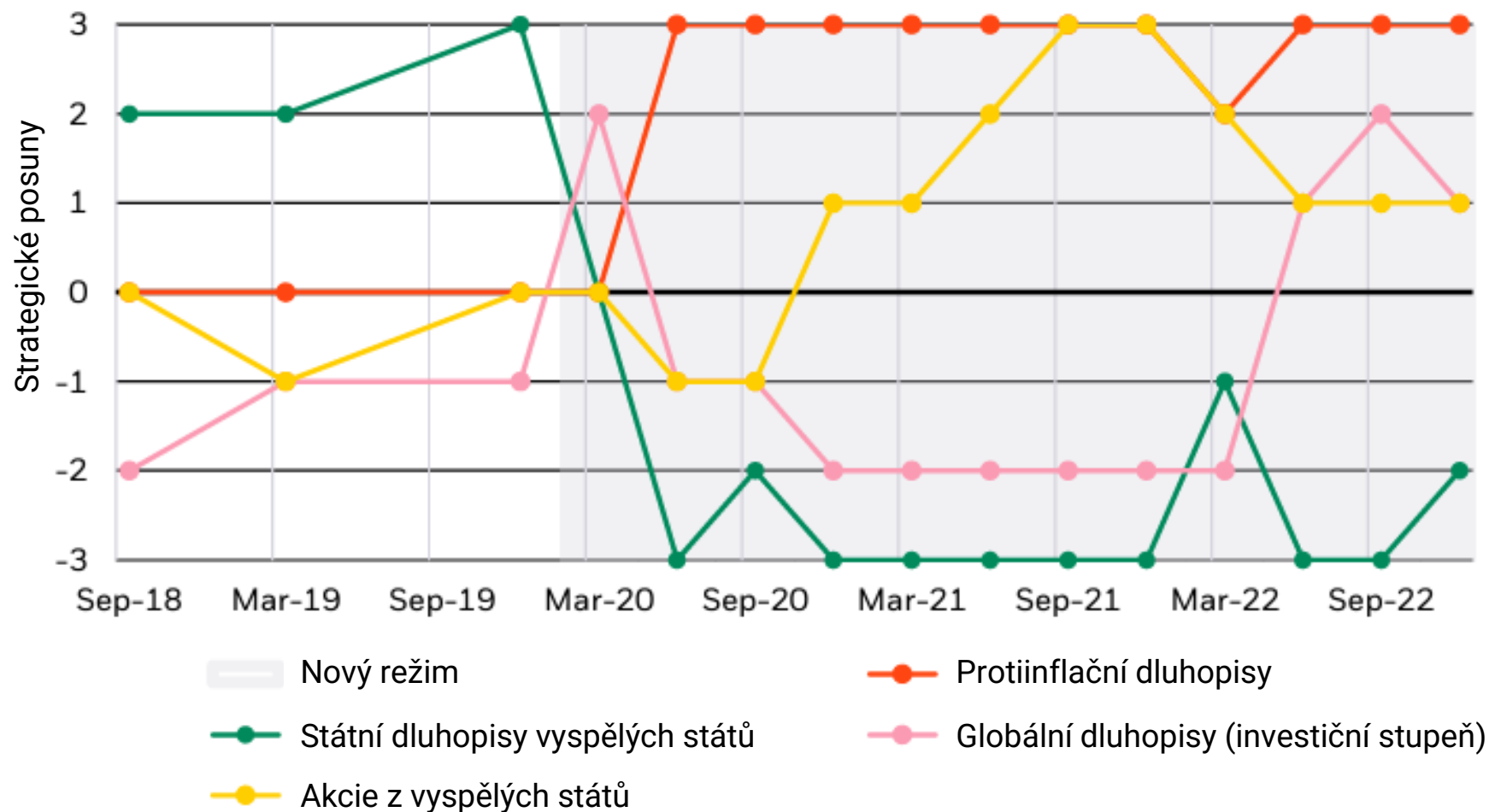
Hypotetický desetiletý strategický výhled vs. rovnováha, březen 2023



■ Poslední e Předchozí

This information is not intended as a recommendation to invest in any particular asset class or strategy or as a promise - or even estimate - of future performance. Source: BlackRock Investment Institute. Data as of 30 September 2022. Notes: The chart shows our asset views on a 10-year view from an unconstrained U.S. dollar perspective against a long-term equilibrium allocation. Global government bonds and EM equity allocations comprise respective China assets. Income private markets comprise infrastructure debt, direct lending, real estate mezzanine debt and U.S. core real estate. Growth private markets comprise global private equity buyouts and infrastructure equity. The allocation shown is hypothetical and does not represent a real portfolio. It is intended for information purposes only and does not constitute investment advice. Index proxies: Bloomberg Barclays US Government Inflation-Linked Bond Index, MSCI World US\$, Bloomberg Barclays U.S. High Yield Index, Bloomberg Barclays Global Credit Index, Bloomberg Barclays U.S. Credit index, JP Morgan EMBI Global Diversified Index, MSCI EM, Bloomberg Barclays China Treasury + Policy Bank Total Return Index, Bloomberg Barclays U.S. MBS Index, Bloomberg Barclays Global Aggregate Treasury index. We use BlackRock proxies for private market assets. The hypothetical portfolio may differ from those in other jurisdictions, is intended for information purposes only and does not constitute investment advice.

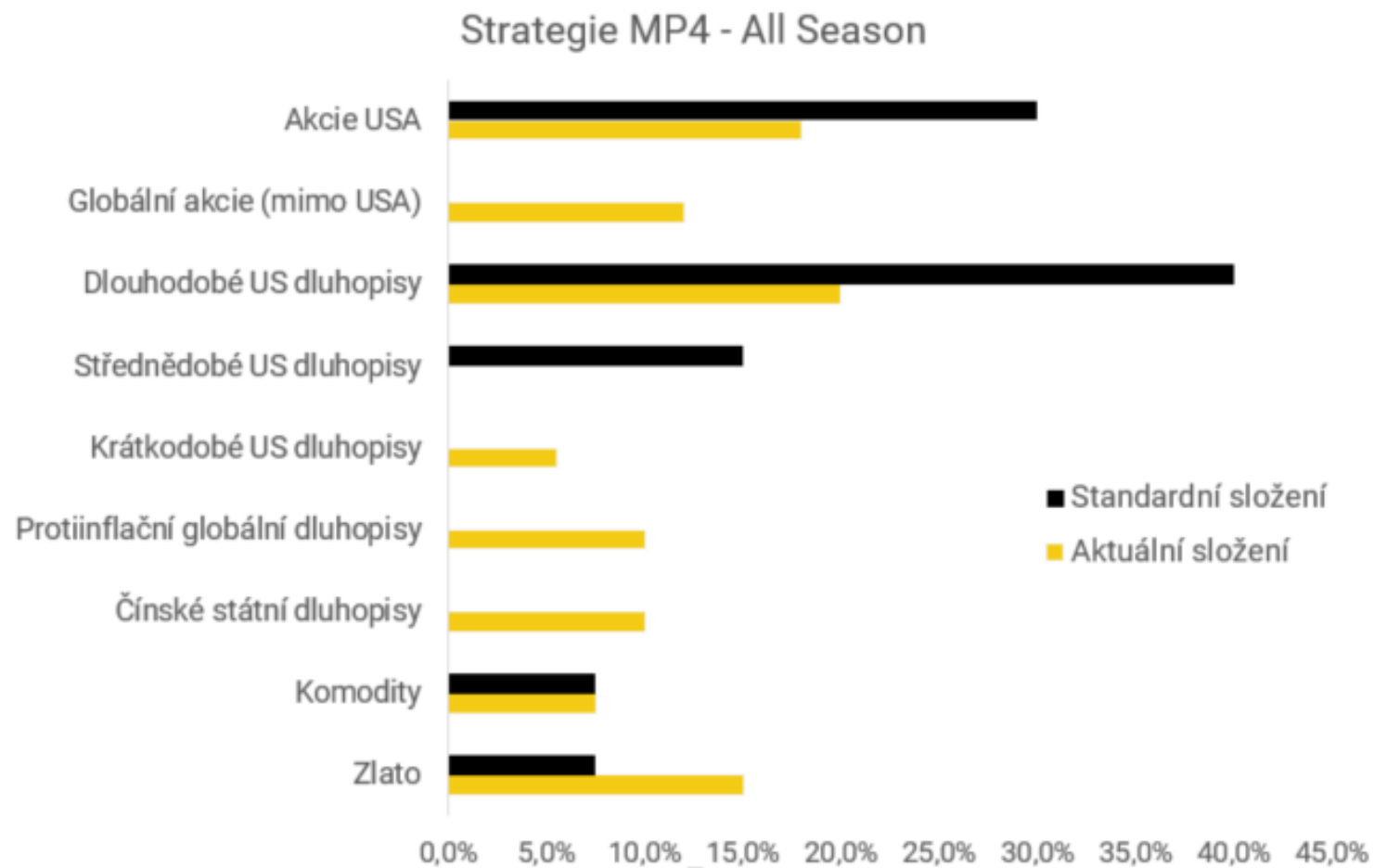
BlackRock: Stupně nadvážení/podvážení vybraných tříd aktiv v čase (2018 – 2023)



5 rizik, které mohou změnit světový pořádek

1. **Dluhový cyklus** (předlužené státy)
2. **Vnější konflikt** (Rusko x NATO, Čína x USA)
3. **Vnitřní konflikt** (pravice x levice, bohatí x chudí, mladí x staří)
4. **Přírodní živly** (ekologická krize)
5. **Nové technologie** (Umělá inteligence)

Větší diverzifikace u strategií MP2 – MP5



Větší geografická a měnová diverzifikace u MP6–MP10

- Zastoupení zlata ve strategiích MP6 – MP8
- Nadvážení emerging markets akcií, zejména Asie
- Menší zastoupení US akcií a měn proti standardním indexům

Doporučení

- Udržte (ideálně navyšte) pravidelné investice

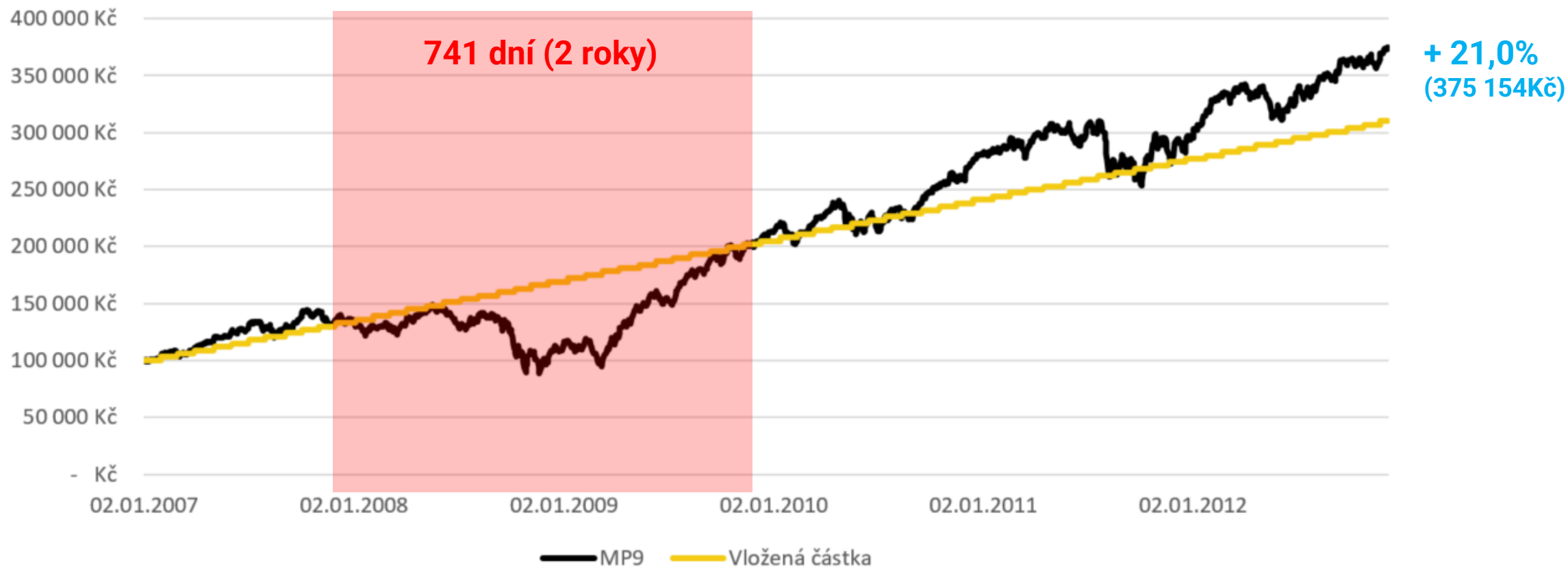
Příběh 3 Investorů z finanční krize 2008

- Všichni investovali 100 000 Kč v lednu 2007 do MP9 a pravidelně posílali 3 000 Kč měsíčně
- Od září do listopadu 2008 trhy propadly o více než 10%
 - **Pan Přestal** znejistěl a **zastavil** pro jistotou svou pravidelnou investici
 - **Pan Platil** překonal své obavy a dál **posílal 3 000 Kč** měsíčně
 - **Pan Přidal** poslechl svého poradce a zdvojnásobil vklad na **6 000 Kč** měsíčně

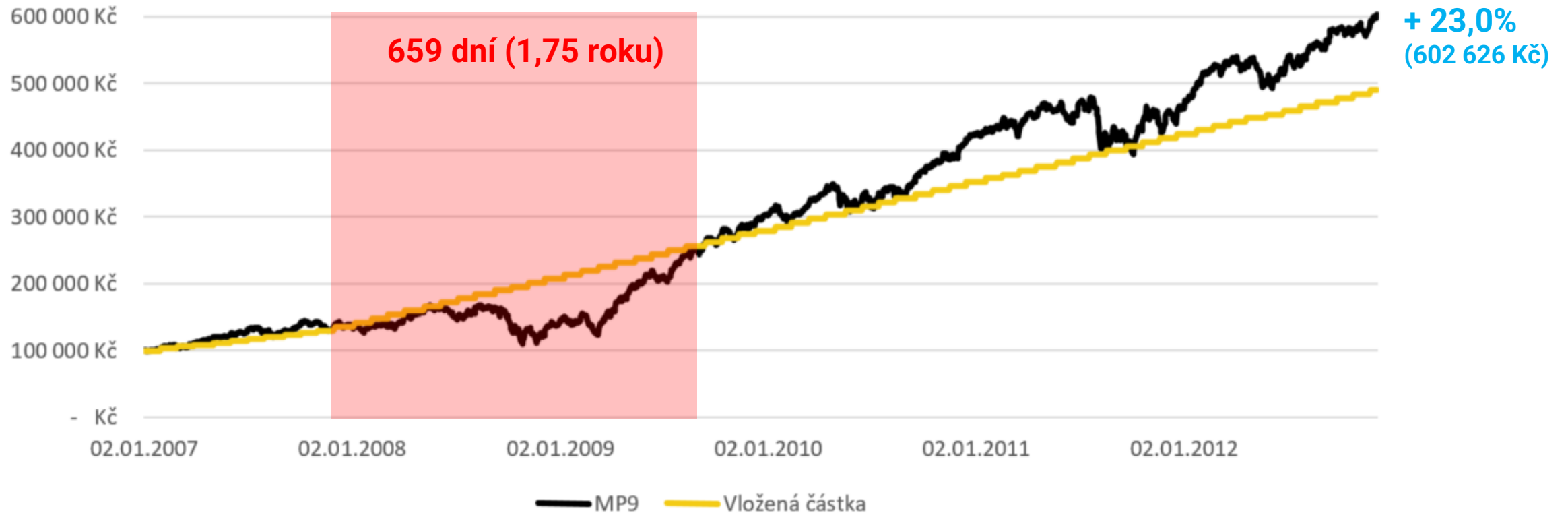
Pan Přestal trpěl 3 roky v propadu



Pan Platil byl 2 roky v propadu



Pan Přidal zkrátil dobu v propadu na 1,75 roku



Doporučení

- Udržte (ideálně navyšte) pravidelné investice
- Dodržujte plán (neměňte strategii)
- Rozkládejte jednorázové investice do tranší
- Portfolia nad 5 let nechte měnově nezajištěné
- **Komunikujte, komunikujte, komunikujte!**