



edward

VÍTÁME VÁS NA WEBINÁŘI

**3 nejúspěšnější investiční strategie,
které fungují přes 30 let**

Začínáme v 9:00

Co mají všechny 3 společného

- PROVĚŘENÉ časem – používají se více než 30 let
- VÝNOSNÉ – dlouhodobý průměrný výnos přes 8% p.a.
- JEDNODUCHÉ – postaveny na strategii KUP A DRŽ.

ALL SEASONS

DOKONALE VYVÁŽENÁ STRATEGIE



RAY DALIO



Jediné 4 věci, které hýbají cenami aktiv

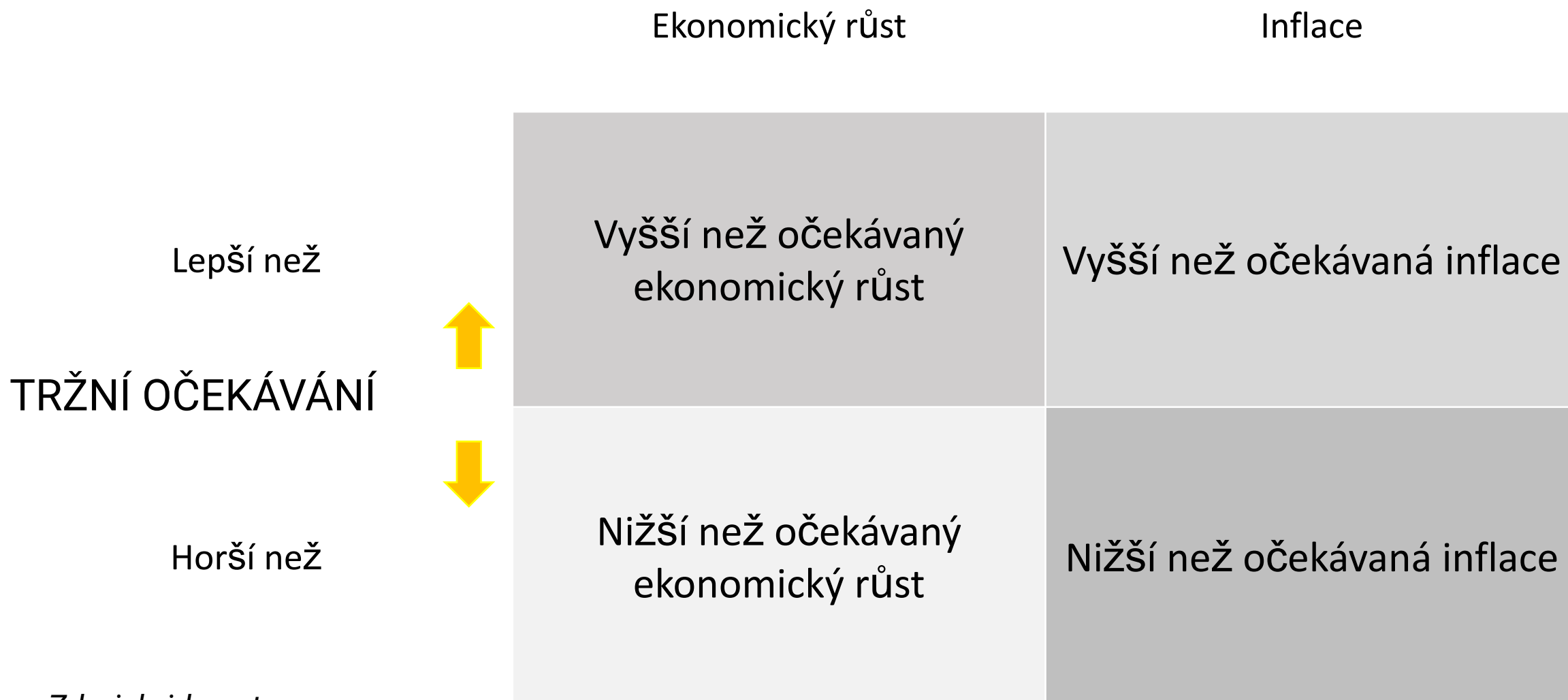
1. Rostoucí míra inflace

2. Klesající míra inflace

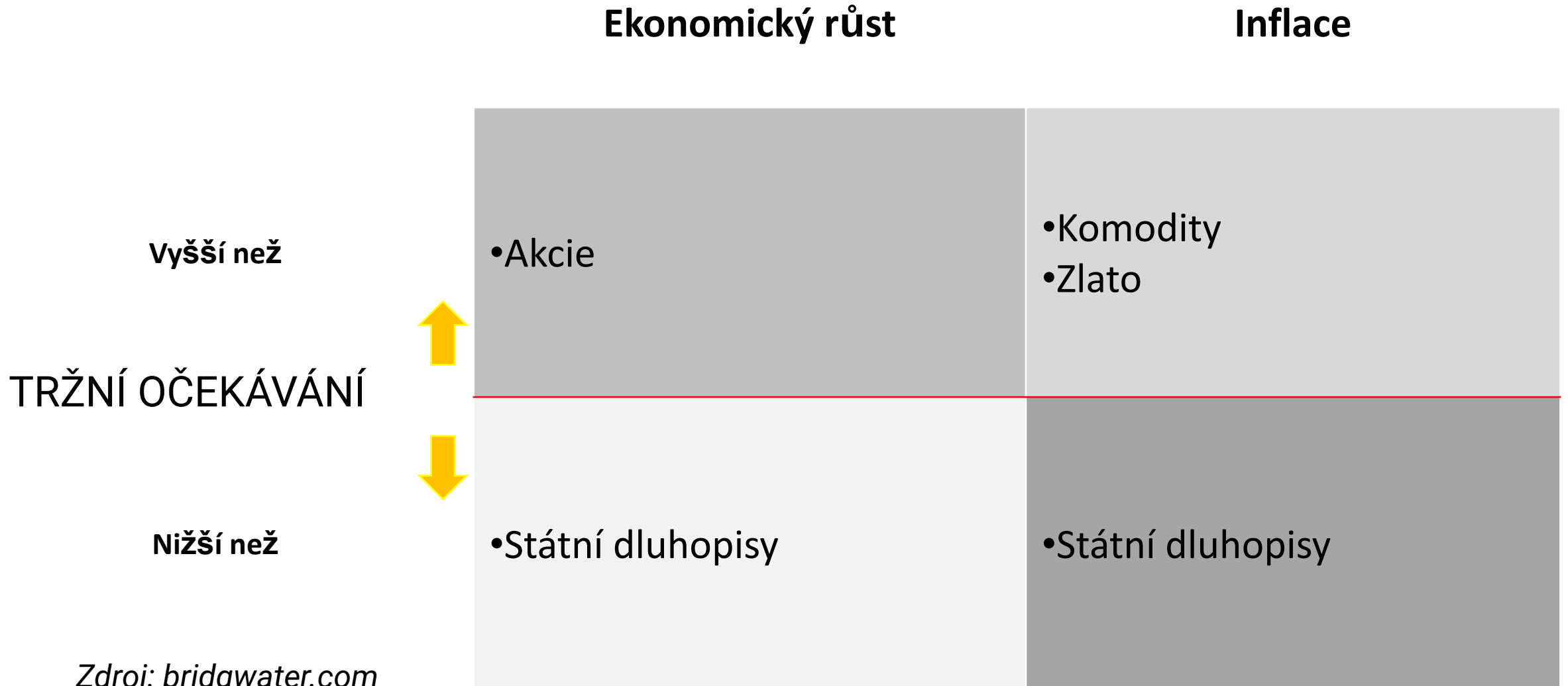
3. Vzestupný ekonomický růst

4. Klesající ekonomický růst

Ekonomika má 4 roční období



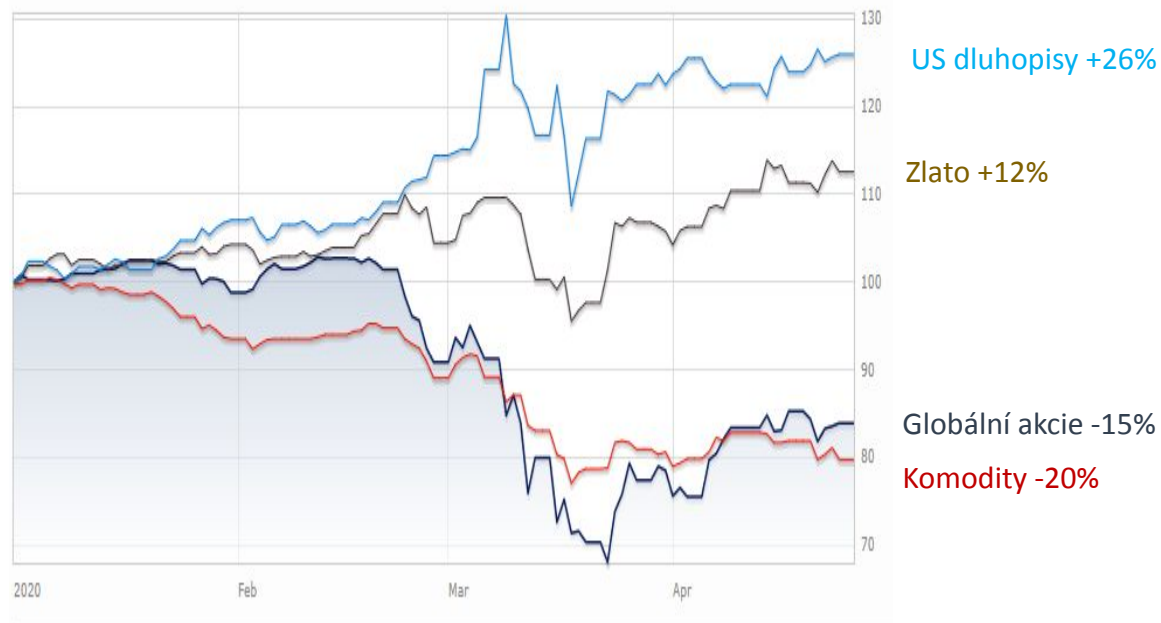
Jakým typům investic se daří?



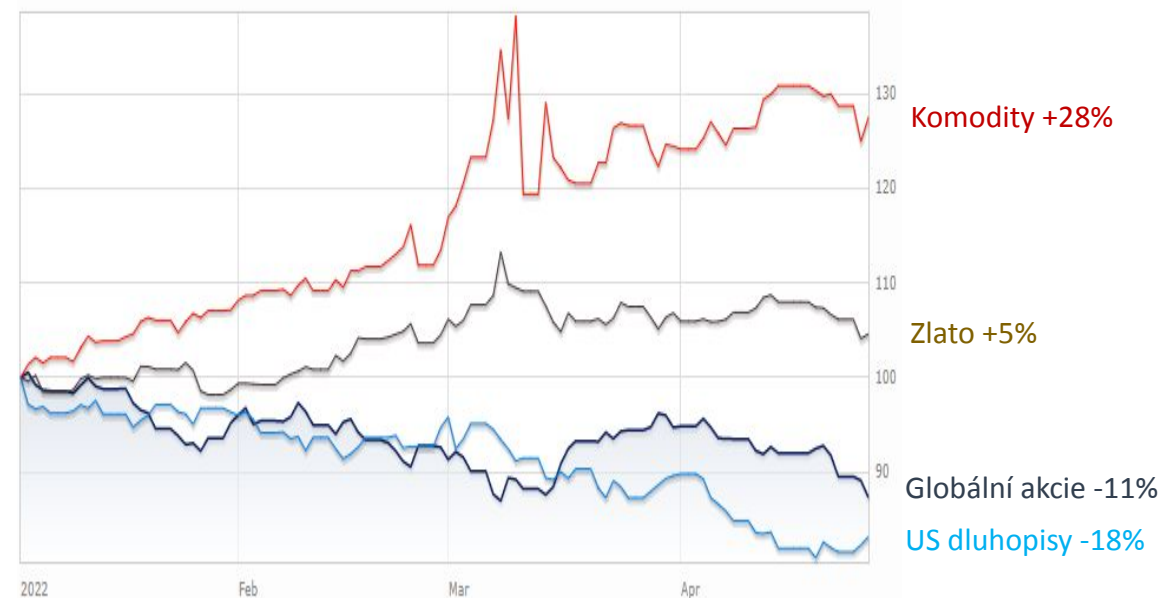
Zdroj: bridgwater.com

Diversifikujte mezi různé třídy aktiv

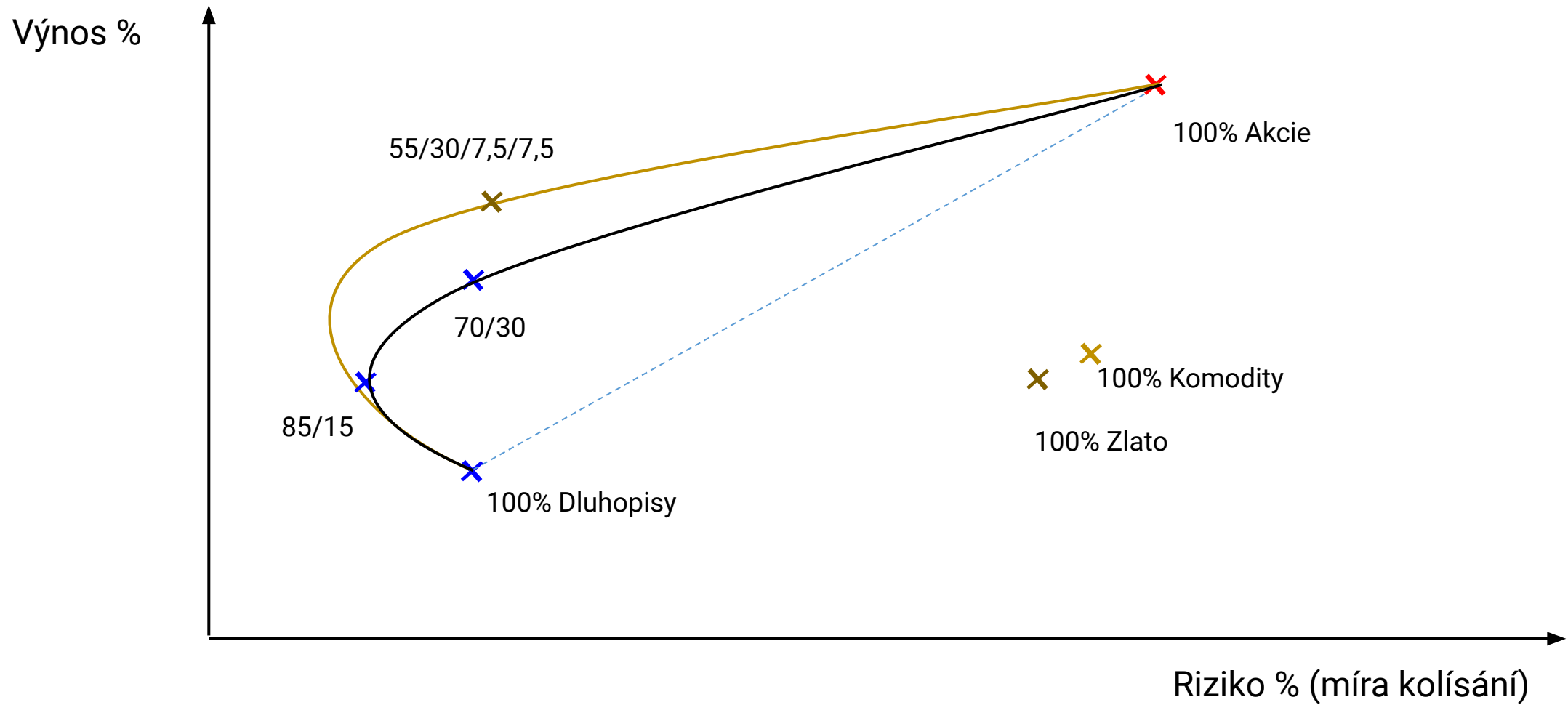
Začátek roku 2020



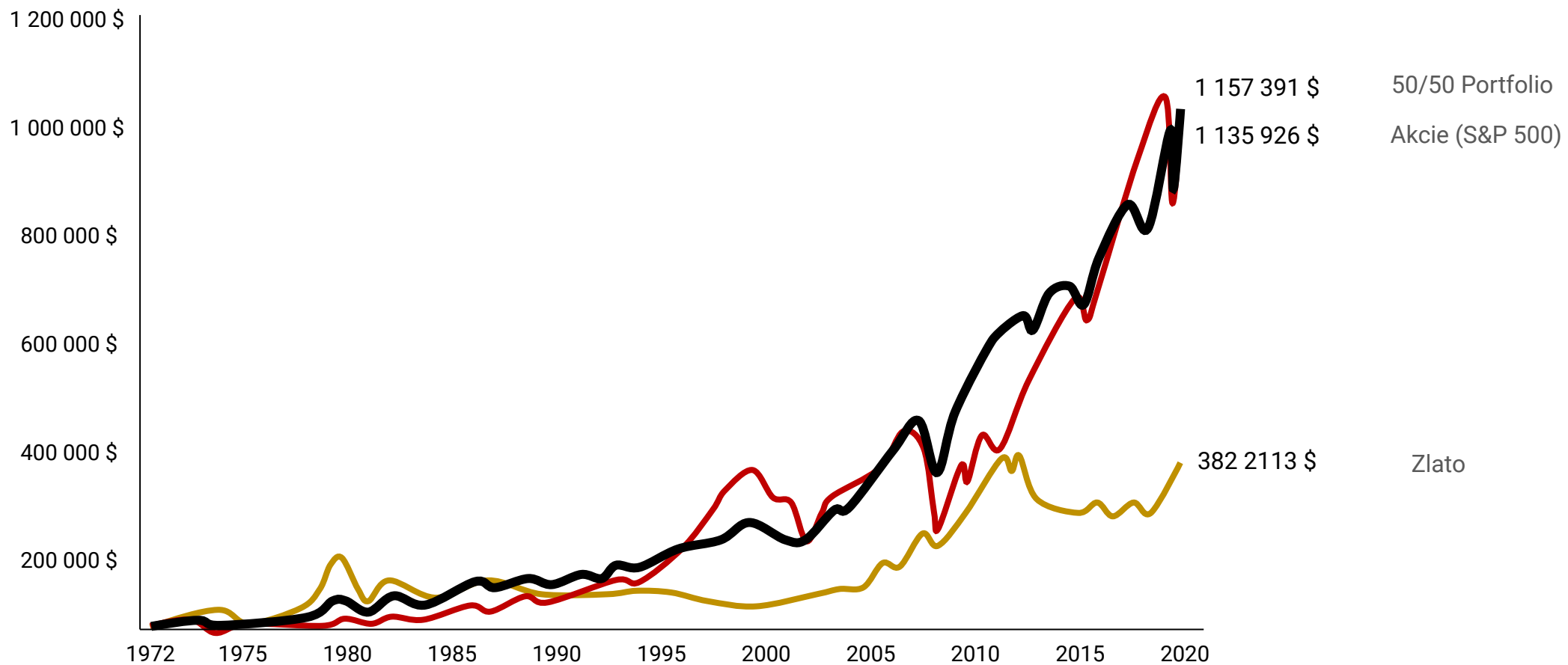
Začátek roku 2022






Markowitzova teorie portfolia



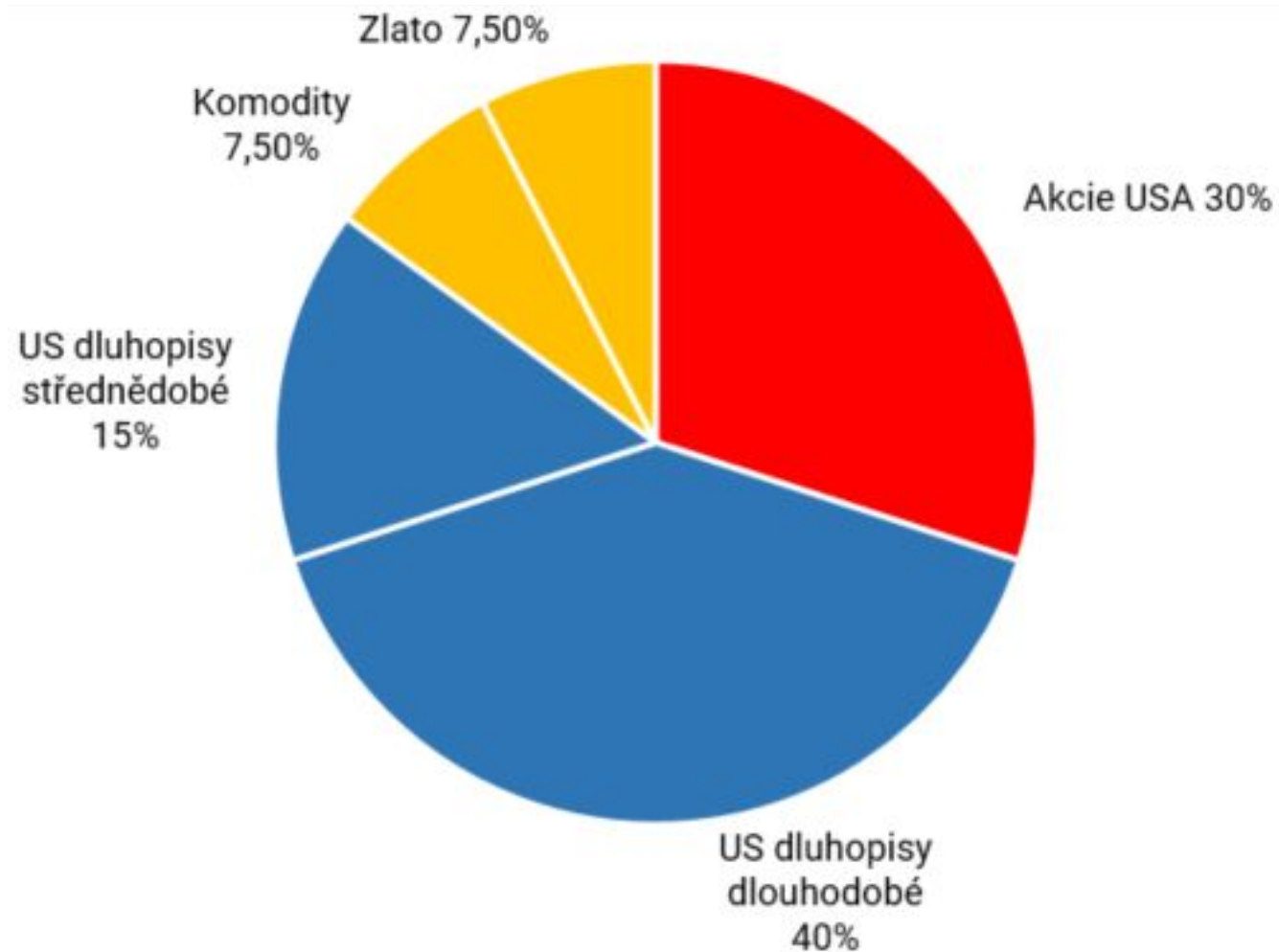
KDYŽ 1 + 1 JE VÍCE NEŽ 2 (investice 10 000 USD: 1972 – 2020)



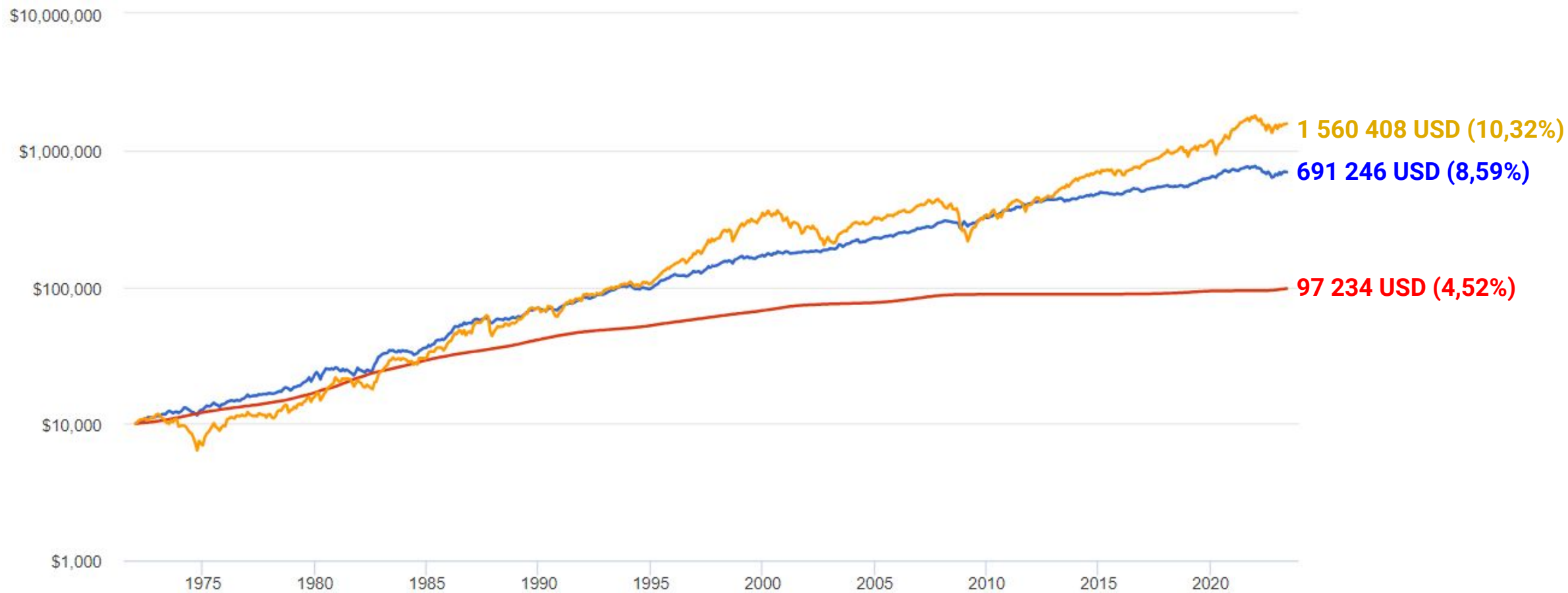
	Akcie (S&P 500) 10,25% Výnos 15,58% Riziko -50,89% Max. propad		Zlato 7,80% Výnos 20,01% Riziko -61,78% Max. propad		50/50 Portfolio rebalancované ročně 10,29% Výnos 12,98% Riziko -33,29% Max. propad
---	---	---	--	---	---

Zdroj Portfoliovisualizer.com. Historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích. Investice může kolísat a spadnout i pod svou výchozí hodnotu.

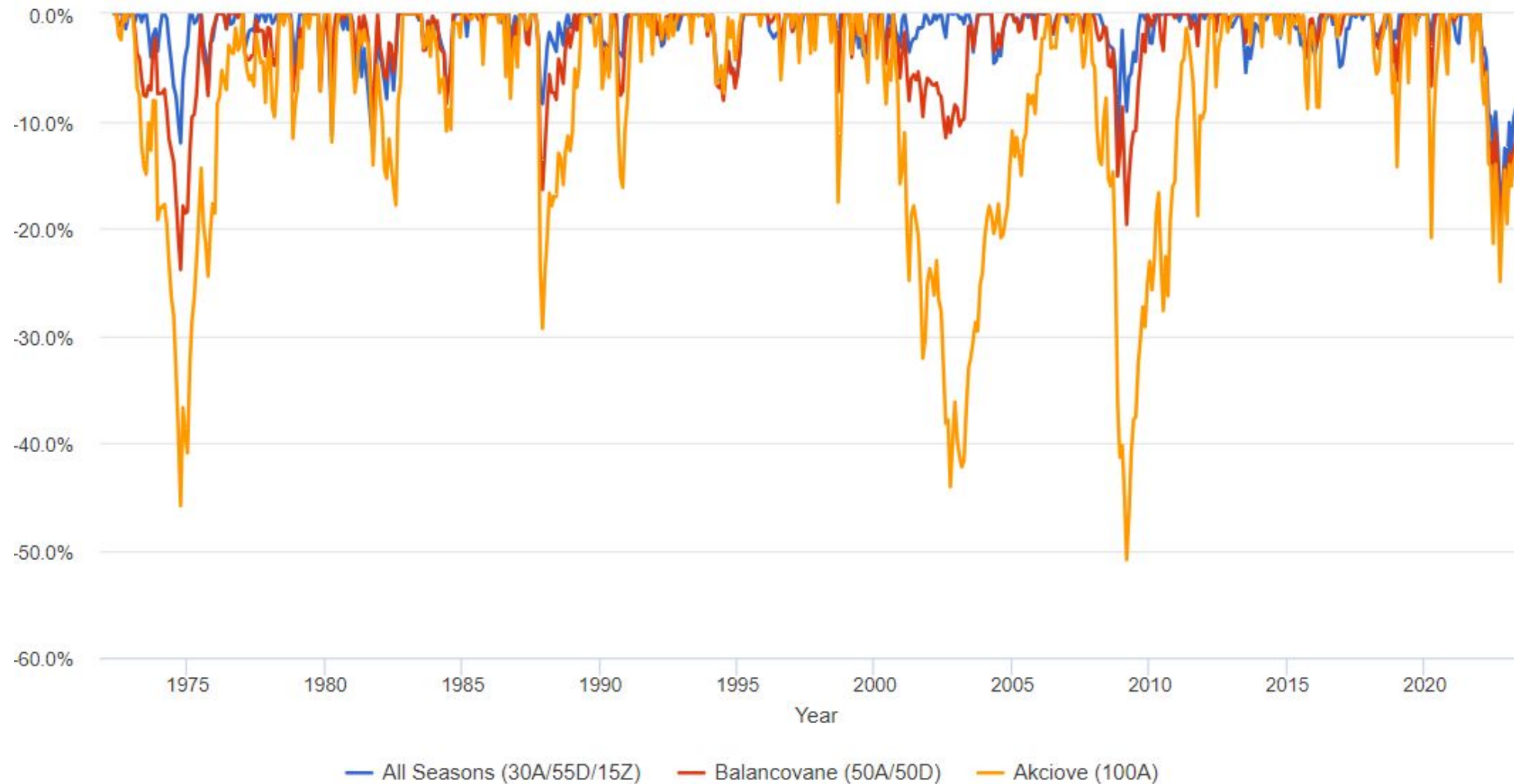
Základní rozložení All Seasons strategie pro knihu Money, master the game



Růst 10 000 USD za posledních 50 let (1972 – 2023)



Poklesy z maxim (1972 – 2023)



Rozptyl výnosů za různě dlouhá období (1972 – 2023)

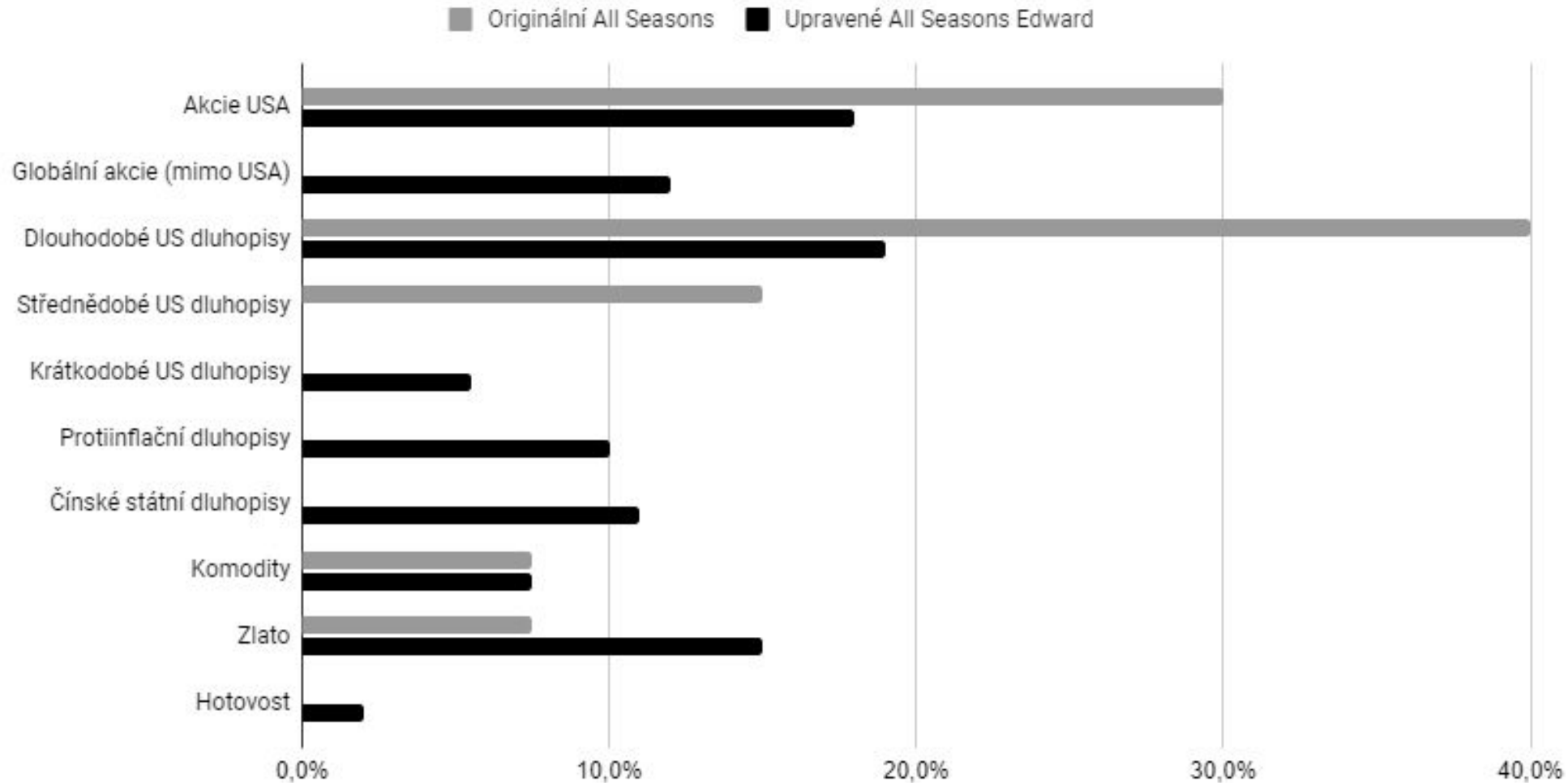
Klouzavé období	All Seasons (30A/55D/15Z)			Akcie/Dluhopisy 50/50			Akcie 100%		
	Průměr	Max	Min	Průměr	Max	Min	Průměr	Max	Min
1 rok	6.32%	17.53%	-15.42%	6.66%	25.64%	-17.61%	9.01%	62.57%	-43.18%
3 roky	6.74%	14.74%	0.89%	6.83%	16.61%	-2.52%	7.96%	26.60%	-16.27%
5 let	6.85%	10.51%	3.25%	6.98%	13.89%	0.80%	8.13%	23.85%	-6.23%
7 let	6.90%	9.22%	4.04%	7.04%	11.09%	2.84%	8.20%	17.28%	-3.02%
10 let	6.97%	9.06%	3.68%	7.10%	10.03%	3.00%	8.05%	16.73%	-2.57%
15 let	6.97%	7.62%	5.31%	7.09%	8.56%	5.84%	7.95%	10.94%	4.25%

10 nejhorších propadů z dosažených maxim – All seasons (1998 – 2023)

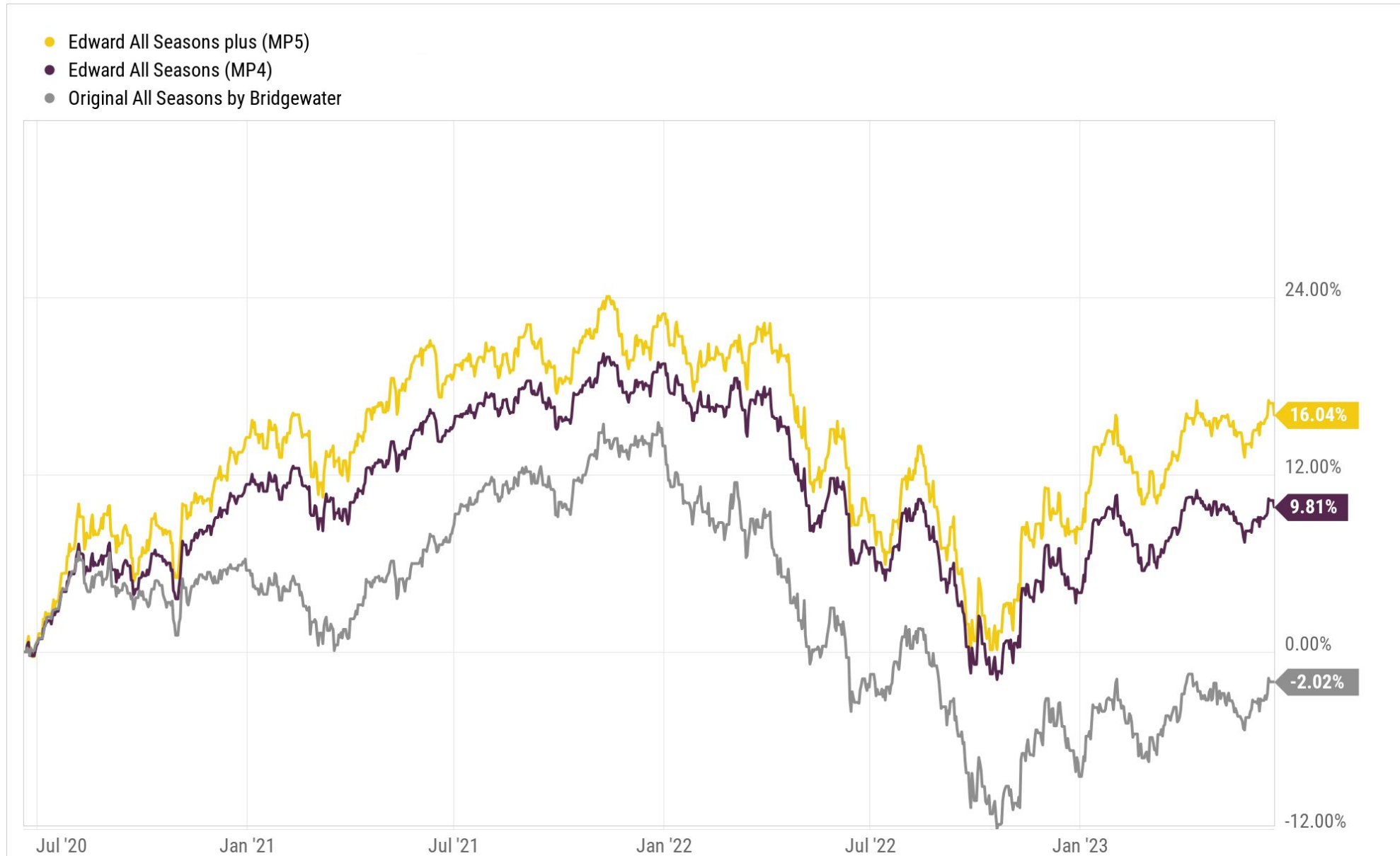
Propad	Začátek	konec	období pod vodou
-17.54%	leden 2022		
-12.22%	bře 2008	říj 2009	1 rok 6 měs.
-5.50%	srp 2016	lis 2016	10 měs.
-4.99%	kvě 2013	čec 2013	10 měs.
-4.64%	úno 2015	pro 2015	7 měs.
-4.18%	úno 2018	říj 2018	10 měs.
-4.14%	led 2021	bře 2021	2 měs
-4.11%	dub 2004	dub 2004	1 rok 2 měs
-3.60%	srp 2020	říj 2020	4 měs.
-3.60%	čen 2003	čec 2003	1 měs

ALL SEASONS V
EDWARDOVI
(MP4)

Originální vs. Upravená All Seasons v Edwardovi

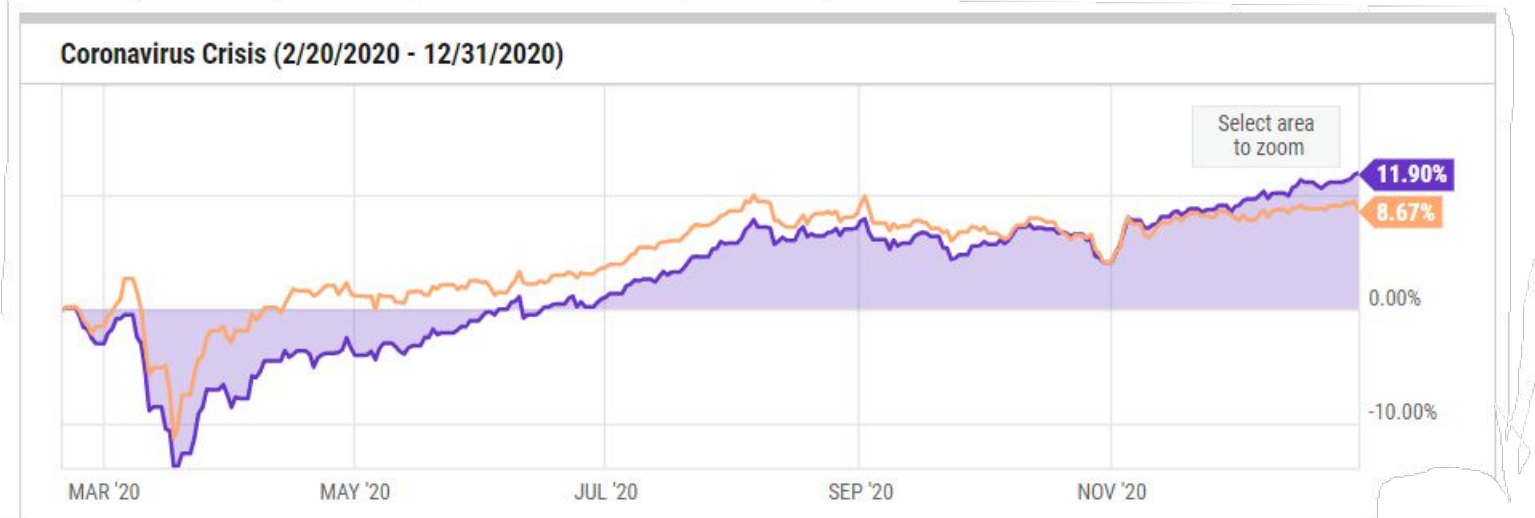


Porovnání výkonnosti v %: originální All Seasons vs. Upravená v Edwardovi



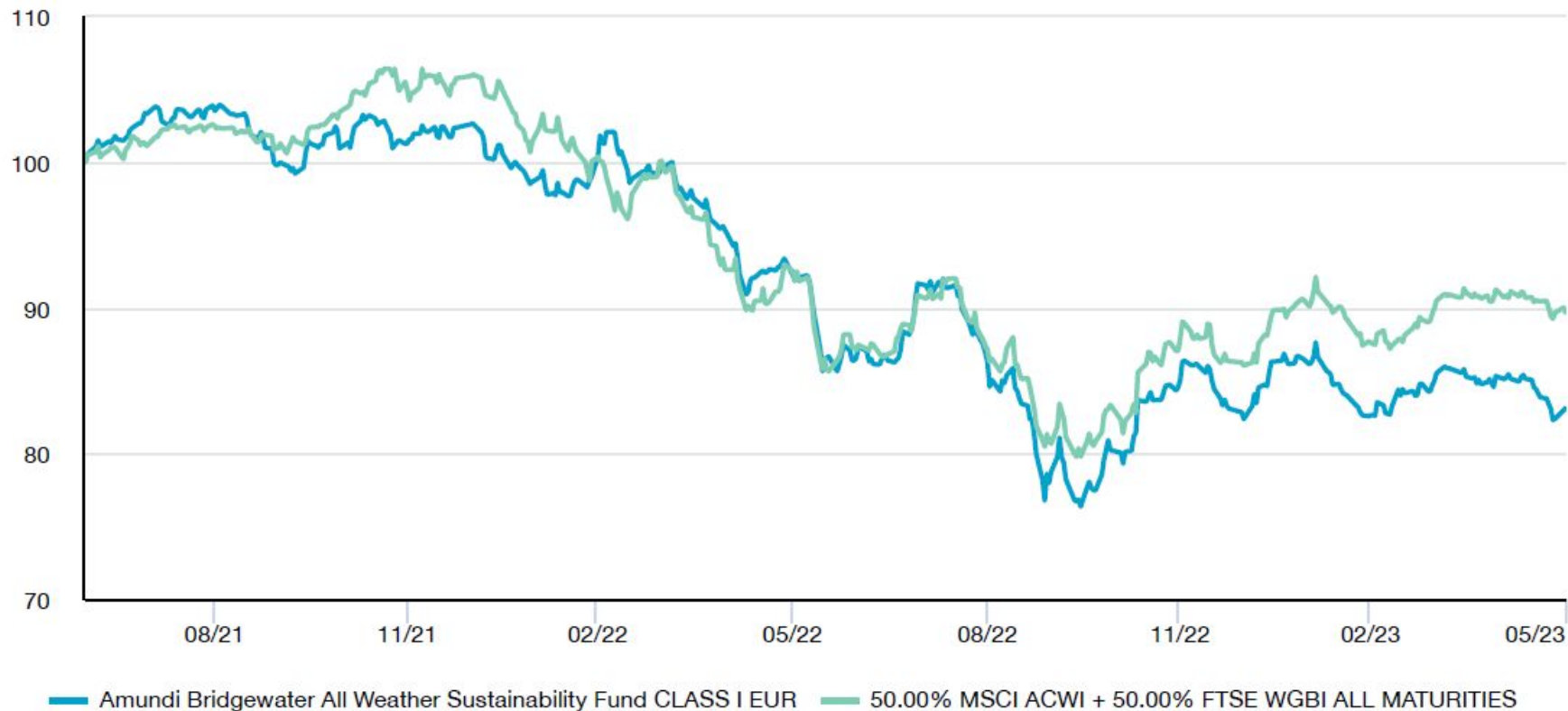
Stresový test

- EDWARD ALL SEASONS (MP4) (P:1103171)
- ORIGINAL ALL SEASONS BY BRIDGEWATER (P:1103107)



Amundi Bridgewater All Weather Sustainability Fund CLASS I EUR

PERFORMANCE SINCE INCEPTION (Source : Fund Admin)



HISTORICAL MONTHLY RETURNS* (Source : Fund Admin)

	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	YTD
2021	-	-	-	-	-	-	3.30%	0.22%	-3.56%	1.11%	0.33%	1.35%	2.64%
2022	-3.64%	1.49%	-0.58%	-4.46%	-3.23%	-6.19%	5.91%	-5.89%	-8.73%	1.91%	6.00%	-3.16%	-19.75%
2023	4.73%	-4.22%	3.48%	-0.22%	-2.57%	-	-	-	-	-	-	-	0.91%

edward:

-12,98% (CZK zajištěné)
 -15,57% (CZK nezajištěné)

All Seasons MP4 a MP5

- Je vhodné pro investory
 - Kteří chtějí chránit hodnotu kapitálu s mírným růstem
 - Nechtějí snášet velké výkyvy v dlouhodobém portfoliu
 - Mají střednědobé cíle (do 10 let)
- Není vhodné pro investory
 - Kteří preferují vysoký růst hodnoty
 - Kteří posedle sledují výnosy jednotlivých pozic v portfoliu

Strategie Nobelovy nadace



NOBELSTIFTELSEN

The Nobel Foundation



Nobelova cena: vývoj hodnoty jmění a vyplácené odměny

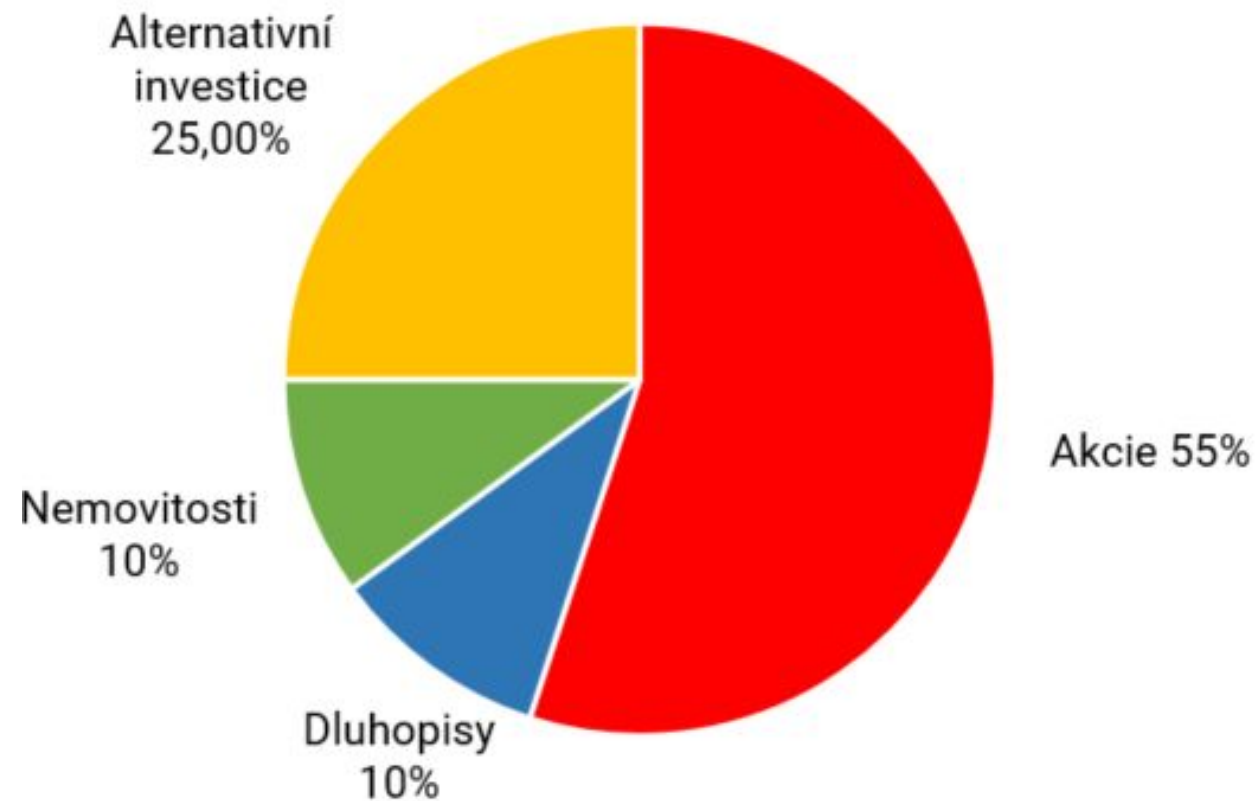
Rok	Reálná výše odměny (v mil. SEK)	Reálná hodnota jmění (v mld. SEK)
1901	8,7	1,8
1951	2,7	?
1991	8,8	2,5
2020	10,0	5,1



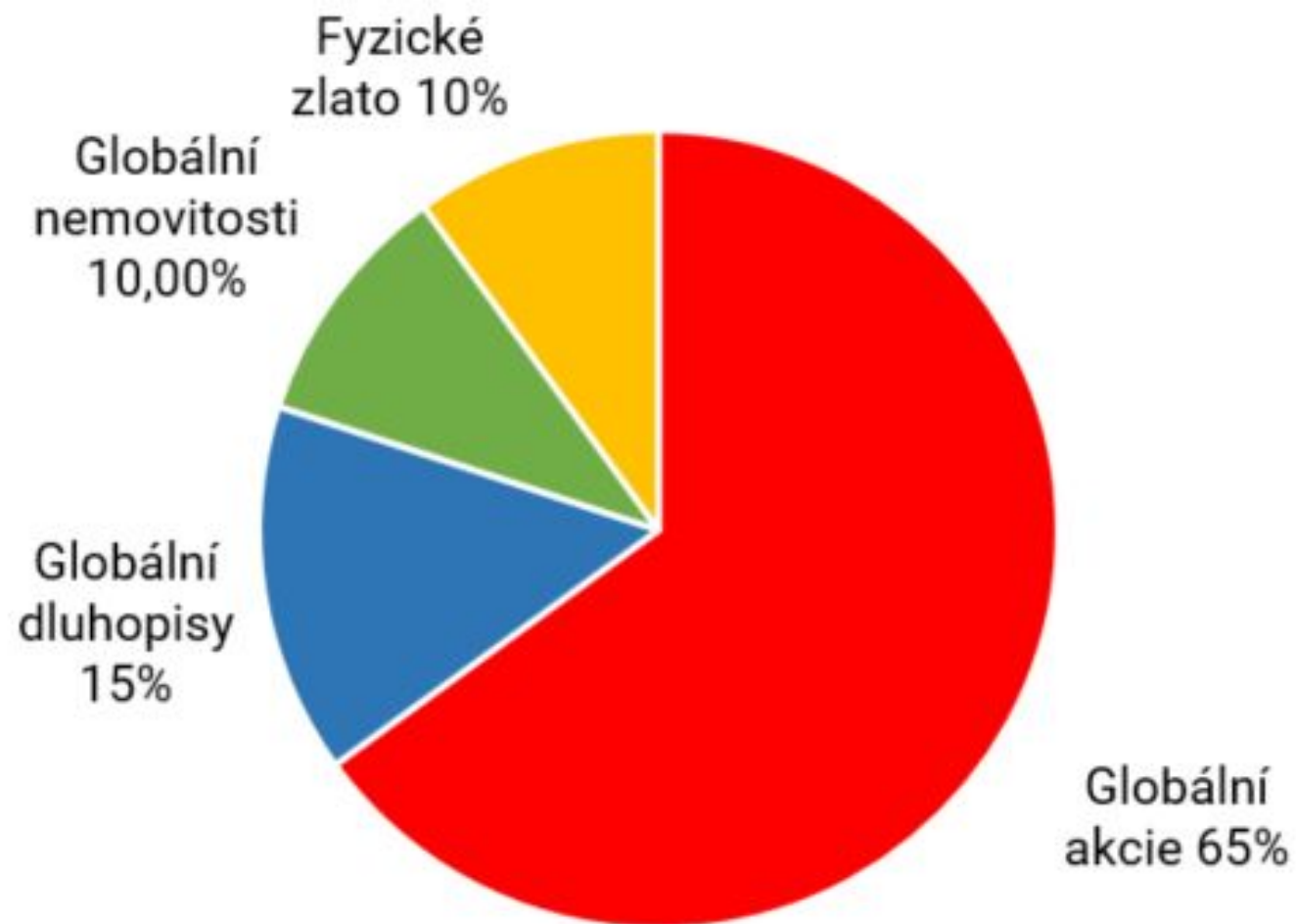
(<https://www.nobelprize.org/uploads/2018/08/prize-amounts-2021.pdf>)

Nobelova nadace **5,17** mld. SEK (2020)

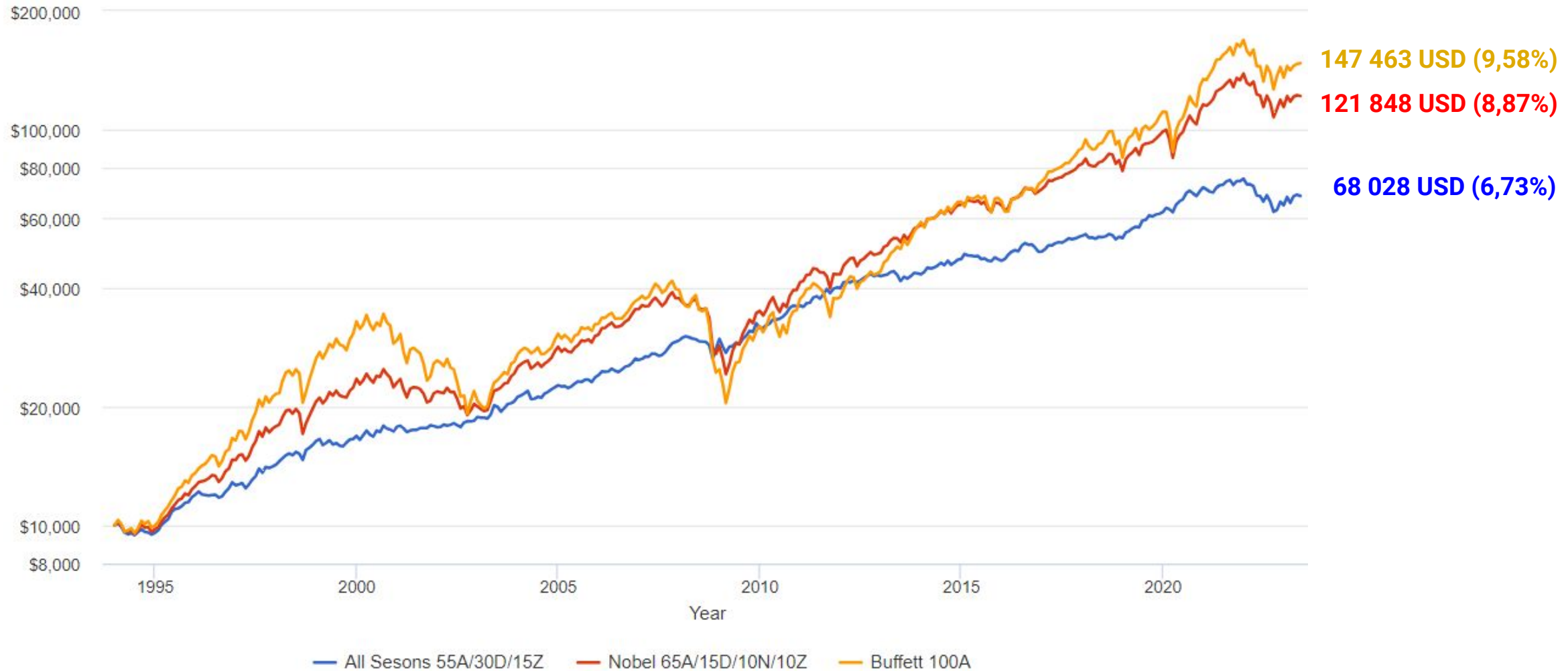
Základní rámec



Strategie Nobelovy nadace v Edwardovi



1994 - 2023



10 nejhorších propadů z dosažených maxim – Nobelova nadace (2001–2021)

Propad	Začátek	konec	období pod vodou
-43.55%	lis 2007	pro 2010	3 roky 2 měsíce
-17.86%	led 2020	čec 2020	7 měsíců
-14.49%	kvě 2011	bře 2012	11 měsíců
-13.75%	čen 2002	čen 2003	1 ro 1 měsíc
-10.88%	úno 2018	dub 2019	1 rok 3 měsíce
-8.91%	kvě 2015	čen 2016	1 year 2 měsíců
-7.04%	dub 2012	spr 2012	5 měsíců
-4.62%	dub 2004	říj 2004	7 měsíců
-4.57%	kvě 2013	zář 2013	5 měsíců
-4.28%	zář 2020	list 2020	3 měsíce

Nobelova nadace (MP7)

Historický vývoj modelového portfolia do 31.5.2023



VÝNOSY do 31.5.2023 za poslední:

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	od 2.1.2007
roční (p.a.)				-9,09%	1,90%	1,98%	4,37%	7,62%	7,79%
kumulativní	1,22%	1,29%	-3,31%	-9,09%	5,82%	10,29%	53,40%	108,43%	111,73%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	do 31.5.2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
výnos v roce	1,31%	-19,22%	11,06%	9,92%	21,35%	-8,03%	8,90%	8,93%	-0,82%	10,22%	11,84%	15,17%	-2,37%	16,03%	38,18%	-30,23%	4,09%

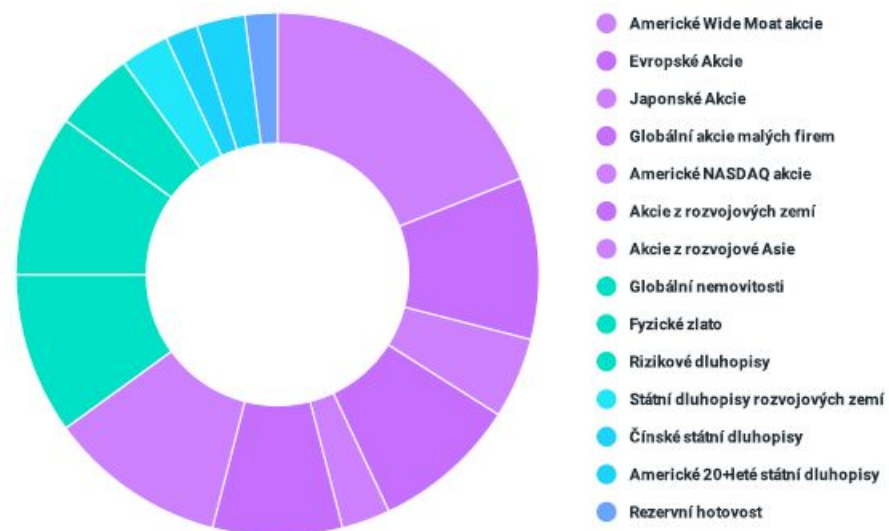
Vybrané investiční nástroje

Zastoupení

Akcie		
Americké Wide Moat akcie	VanEck Vectors Morningstar US Wide Moat UCITS ETF	19,0%
Evropské Akcie	iShares Edge MSCI Europe Multifactor UCITS ETF EUR (Acc)	10,0%
Japonské Akcie	Xtrackers MSCI Japan UCITS ETF	5,0%
Globální akcie velkých firem	SPDR® MSCI ACWI UCITS ETF	0,0%
Globální akcie malých firem	SPDR MSCI World Small Cap UCIT	9,0%
Americké NASDAQ akcie	iShares NASDAQ 100 UCITS ETF (USD)	3,0%
Akcie z rozvojových zemí	iShares Core MSCI EM IMI UCITS	8,0%
Akcie z rozvojové Asie	Amundi Msci EM Asia UCITS ETF	11,0%
Akcie - automatizace a roboti	iShares Automation & Robotics UCITS ETF	0,0%
Akcie - kybernetická bezpečnost	L&G Cyber Security UCITS ETF	0,0%
Akcie - inovace ve zdravotnictví	iShares Healthcare Innovation UCITS ETF	0,0%
Alternativní investice		
Globální nemovitosti	iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF USD (Acc)	10,0%
Komodity	UBS (Irl) Fund Solutions plc - CMCi Composite SF UCITS ETF (USD) A-acc EUR	0,0%
Fyzické zlato	iShares Physical Gold ETC	10,0%
Dluhopisy		
Rizikové dluhopisy	iShares Global High Yield Corp Bond UCITS ETF USD (Acc)	5,0%
Státní dluhopisy rozvojových zemí	iShares J.P. Morgan USD EM Bon	3,0%
Čínské státní dluhopisy	iShares China CNY Bond UCITS ETF	2,0%
Americké 20+leté státní dluhopisy	iShares \$ Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD (Acc)	3,0%
Americké 1-3leté státní dluhopisy	iShares USD Treasury Bond 1-3y	0,0%
Globalní protiinflační dluhopisy	iShares Global Inflation Linked Govt Bond UCITS ETF USD (Acc)	0,0%
Hotovost		
Úročena hotovost	Úročena hotovost	0,0%
Rezervní hotovost	Rezervní hotovost	2,0%

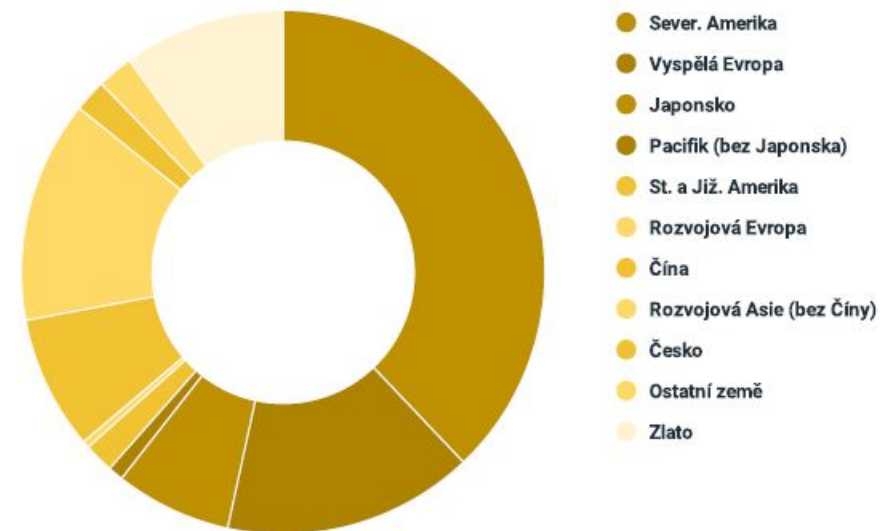
TER	0,39%
Očekávaný výnos (10 let)	7,00%
Kolísavost	14,66%

Rizikovost portfolia



Regionální rozložení

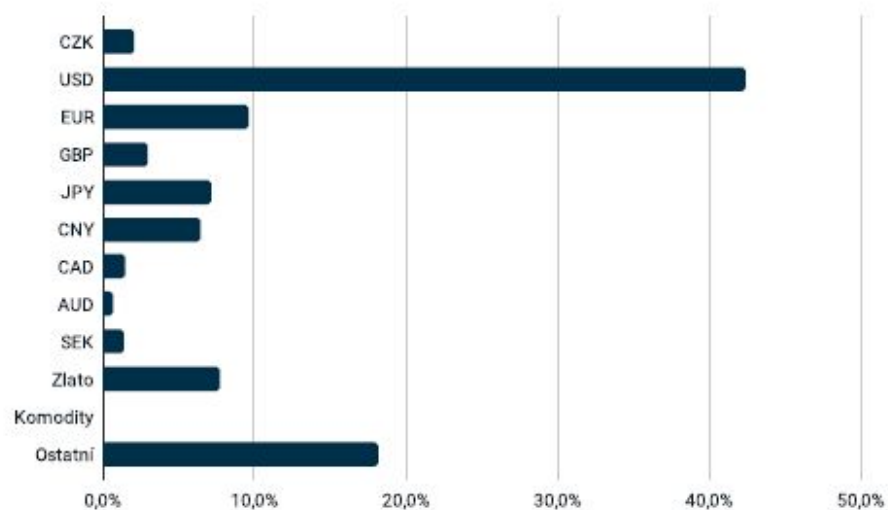
Zařazení	Oblast	Zastoupení
Vyspělé země	Sever. Amerika	37,9%
	Vyspělá Evropa	15,5%
	Japonsko	7,2%
	Pacifik (bez Japonska)	0,9%
Rozvíjející se země	St. a Již. Amerika	1,8%
	Rozvojová Evropa	0,4%
	Čína	8,3%
	Rozvojová Asie (bez Číny)	13,7%
	Česko	2,0%
	Ostatní země	2,2%
Ostatní	Zlato	10,0%
	Komodity	0,0%



Měnové rozložení

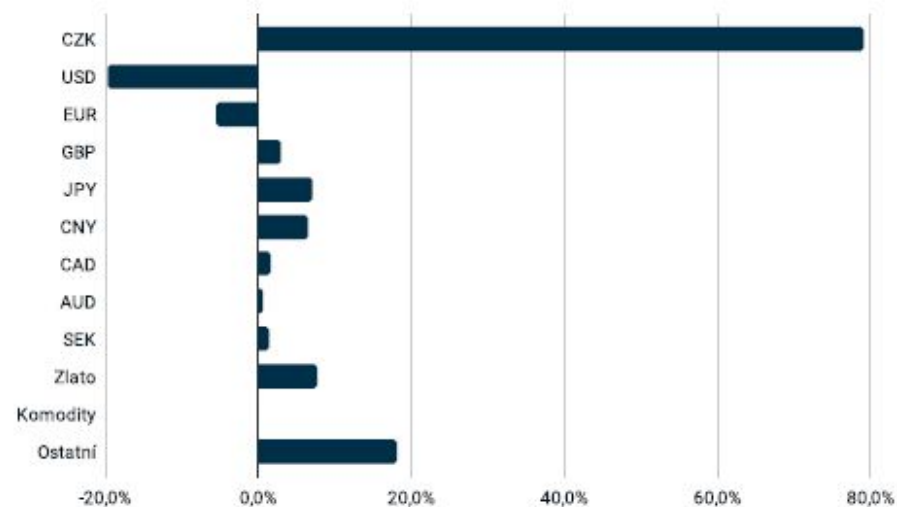
Nezajištěno

Měna	Zastoupení
CZK	2,0%
USD	42,4%
EUR	9,6%
GBP	3,0%
JPY	7,1%
CNY	6,5%
CAD	1,5%
AUD	0,7%
SEK	1,4%
Zlato	7,7%
Komodity	0,0%
Ostatní	18,2%



Zajištěno

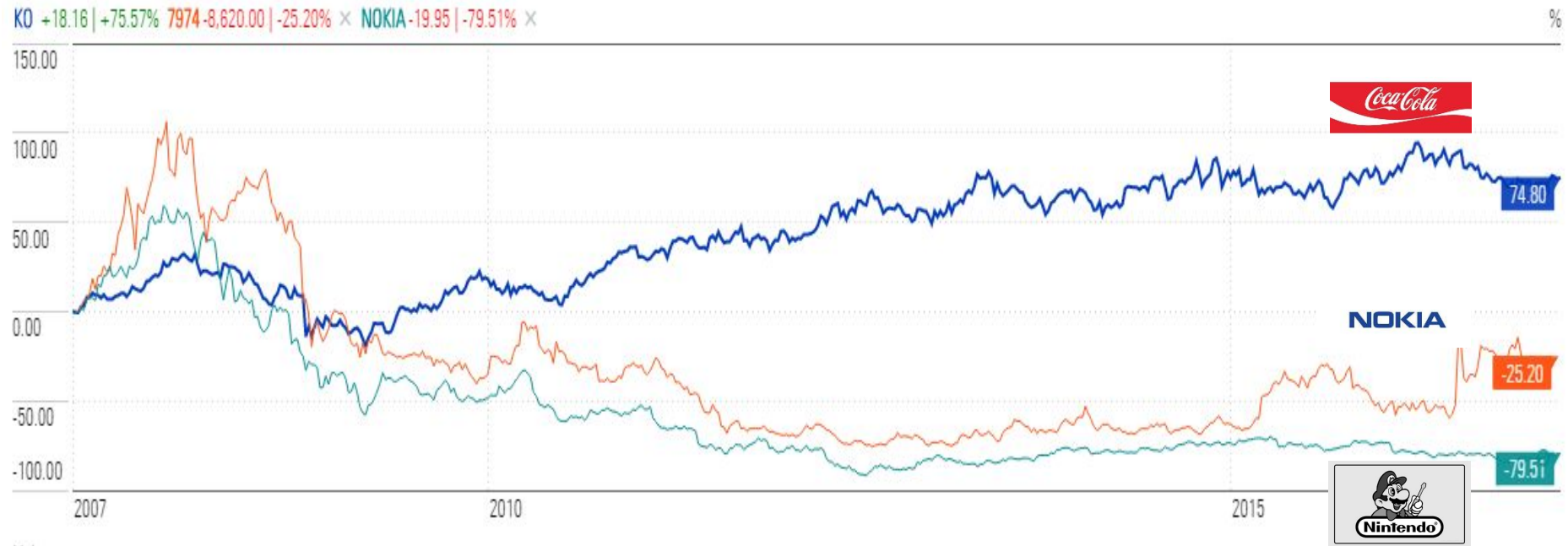
Měna	Zastoupení
CZK	79,0%
USD	-19,6%
EUR	-5,4%
GBP	3,0%
JPY	7,1%
CNY	6,5%
CAD	1,5%
AUD	0,7%
SEK	1,4%
Zlato	7,7%
Komodity	0,0%
Ostatní	18,2%



Hodnotová strategie
podle
Warrena Buffetta



Mikroekonomie a poučka o nadměrných ziscích



ECONOMIC MOAT

(EKONOMICKÝ VODNÍ PŘÍKOP)



PŘÍKLADY
„WIDE MOAT“
SPOLEČNOSTÍ

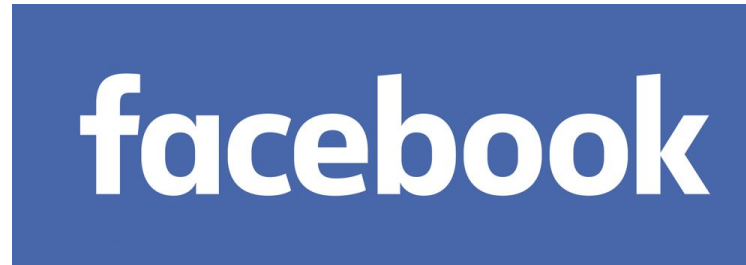
NEHMOTNÁ AKTIVA - ZNAČKA



ZÁKAZNÍKOVI NÁKLADY NA ZMĚNU



EFEKT ROSTOUCÍ SÍTĚ



VNITŘNÍ
(FÉROVÁ)
HODNOTA

Skvělý podnik



Skvělá
investice

Co je VNITŘNÍ nebo-li FÉROVÁ HODNOTA firmy?

- Současná hodnota veškerého volného cash-flow, které firma během zbývajících života vygeneruje.
- Používá se metoda Diskontovaného cash-flow

MORNINGSTAR

WIDE MOAT

FOCUS INDEX

MORNINGSTAR – ANALYTICKÝ PROCES

- Cca 140 analytiků Morningstar pokrývá akcie po celém světě
 - Vybraným akciím přiřazují rating WIDE MOAT
 - Počítají vnitřní (skutečnou) hodnotu akcie
- MORNINGSTAR WIDE MOAT INDEX : výběr akcií 50 firem, které:
 - Mají širokou konkurenční bariéru (WIDE MOAT)
 - Mají nejlepší poměr Tržní cena / férová cena

TOP 20 pozic v Morningstar wide moat indexu (únor 2022)

Název	% zastoupení v indexu
Bank Of New York Mellon Corp/The	3.04
Mondelez International Inc	2.81
Alphabet Inc	2.76
Kla Corp	2.72
Intercontinental Exchange Inc	2.68
Microsoft Corp	2.68
Constellation Brands Inc	2.67
Yum! Brands Inc	2.61
Aspen Technology Inc	2.60
Servicenow Inc	2.49

Název	% zastoupení v indexu
Polaris Inc	2.46
Comcast Corp	2.43
Applied Materials Inc	2.42
Blackrock Inc	2.36
Ch Robinson Worldwide Inc	2.35
John Wiley & Sons Inc	2.30
Lam Research Corp	2.24
Salesforce.Com Inc	2.22
Adobe Inc	2.17
Starbucks Corp	2.16

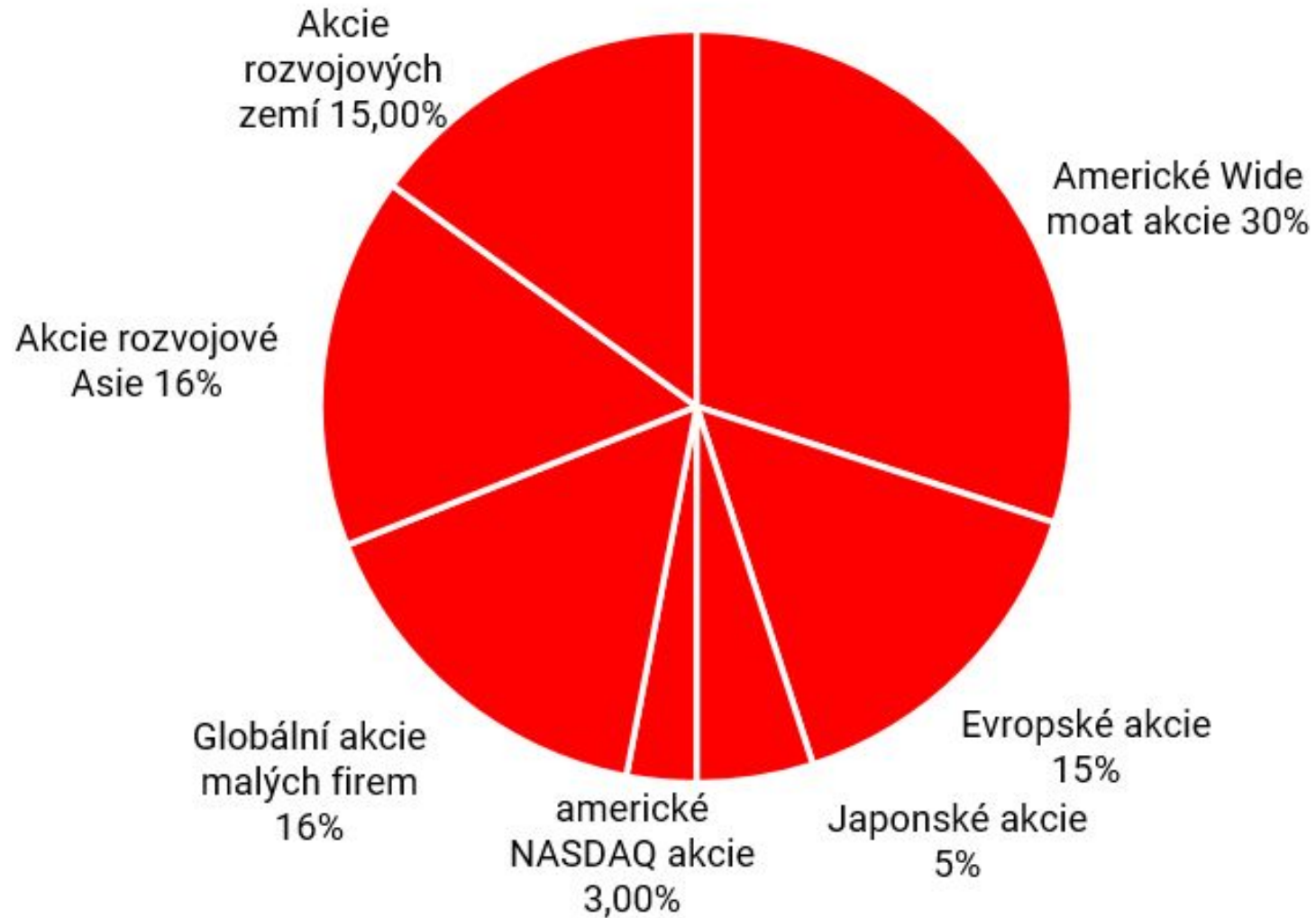
Výkonnost Wide moat indexu za posledních 20 let.



Výkonnost Wide moat indexu za poslední rok



Strategie Warren Buffett v Edwardovi



Warren Buffett (MP9)

Historický vývoj modelového portfolia do 31.5.2023



VÝNOSY do 31.5.2023 za poslední:

	1 měsíc	3 měsíce	6 měsíců	1 rok	3 roky	5 let	10 let	15 let	od 2.1.2007
roční (p.a.)				-8,34%	3,76%	2,22%	5,87%	8,76%	8,63%
kumulativní	1,59%	0,16%	-4,04%	-8,34%	11,71%	11,61%	76,93%	131,61%	128,81%

KALENDÁRNÍ VÝNOSY

	do 31.5.2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008	2007
výnos v roce	1,30%	-19,85%	14,15%	10,04%	24,21%	-10,01%	11,40%	10,22%	0,81%	11,11%	24,11%	17,33%	-7,90%	14,16%	46,85%	-37,49%	3,85%

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

Srovnání strategie MP9 s benchmarkem

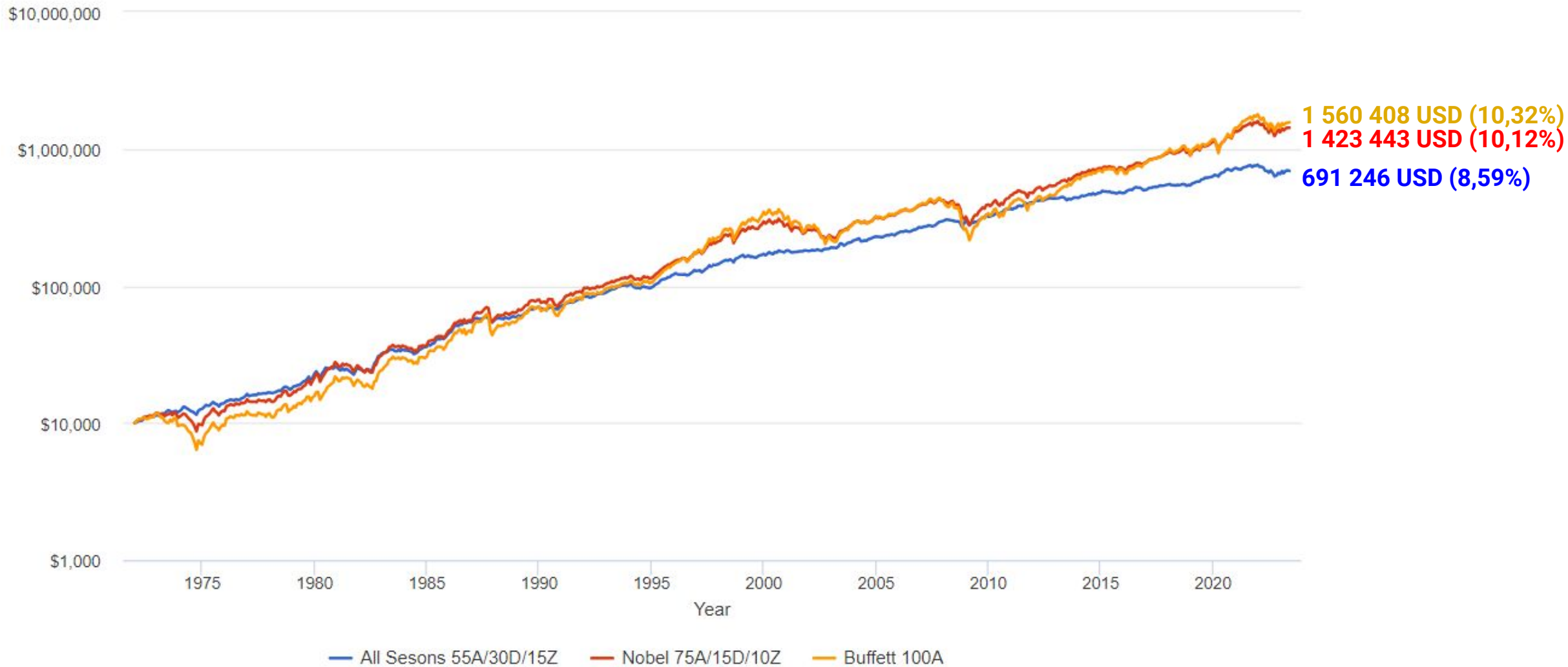


Upozornění na rizika: historické výnosy nejsou zárukou výnosů budoucích, investice bude včas kolísat a může klesnout i pod svou výchozí úroveň.

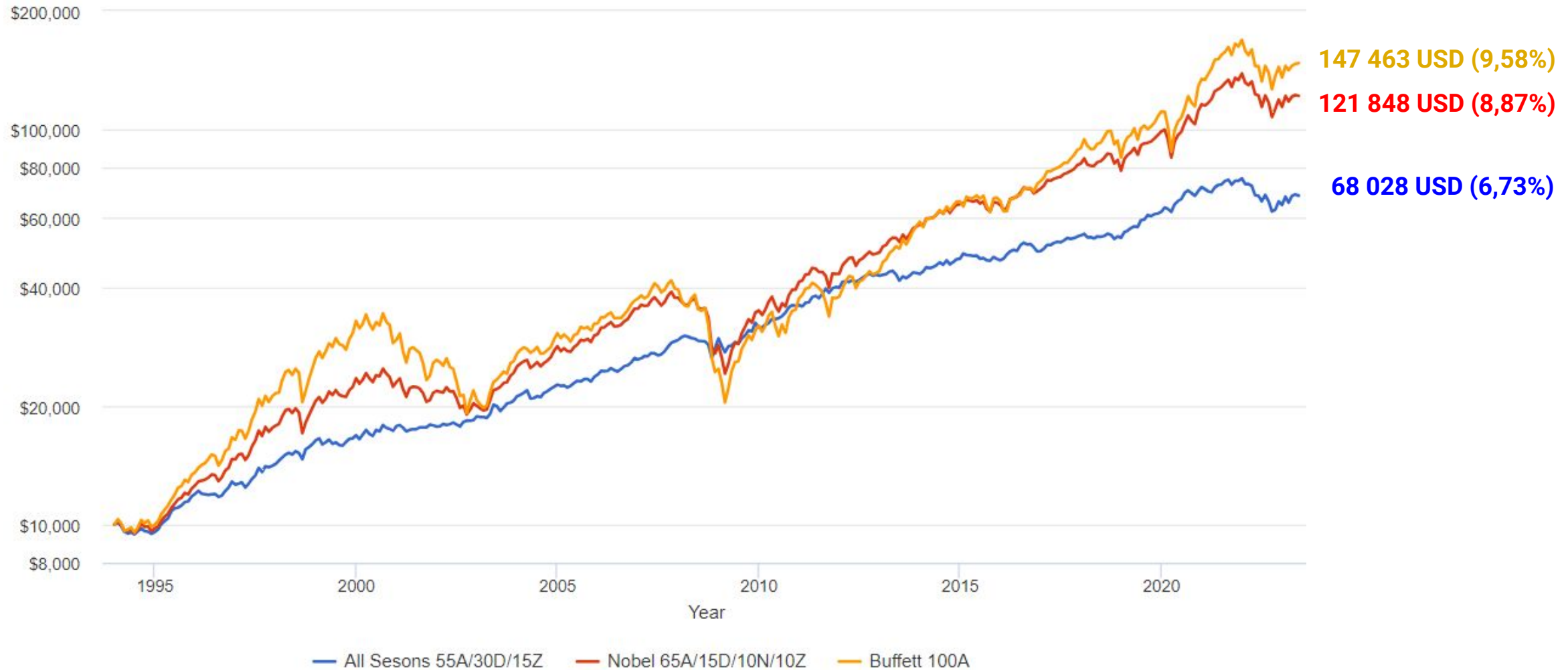
Průměrné výnosy za vybrané periody (2002-2022 klouzavě)

Klouzavé období	Ray Dalio - All Seasons			Nobelova nadace			Akciové portfolio 100		
	Průměr	Max	Min	Průměr	Max	Min	Průměr	Max	Min
1 rok	8.18%	21.73%	-11.96%	10.10%	52.02%	-39.08%	10.70%	59.53%	-46.99%
3 roky	7.89%	16.38%	2.01%	8.69%	24.55%	-9.67%	8.79%	25.26%	-15.03%
5 let	7.59%	11.82%	3.34%	8.09%	18.83%	-1.02%	8.08%	21.04%	-4.54%
7 let	7.49%	10.06%	3.54%	7.62%	12.77%	2.92%	7.41%	13.82%	-0.83%
10 let	7.64%	10.22%	5.49%	7.99%	11.90%	5.10%	7.86%	13.67%	4.26%
15 let	7.54%	8.13%	6.73%	7.96%	9.89%	6.16%	7.86%	10.28%	5.66%

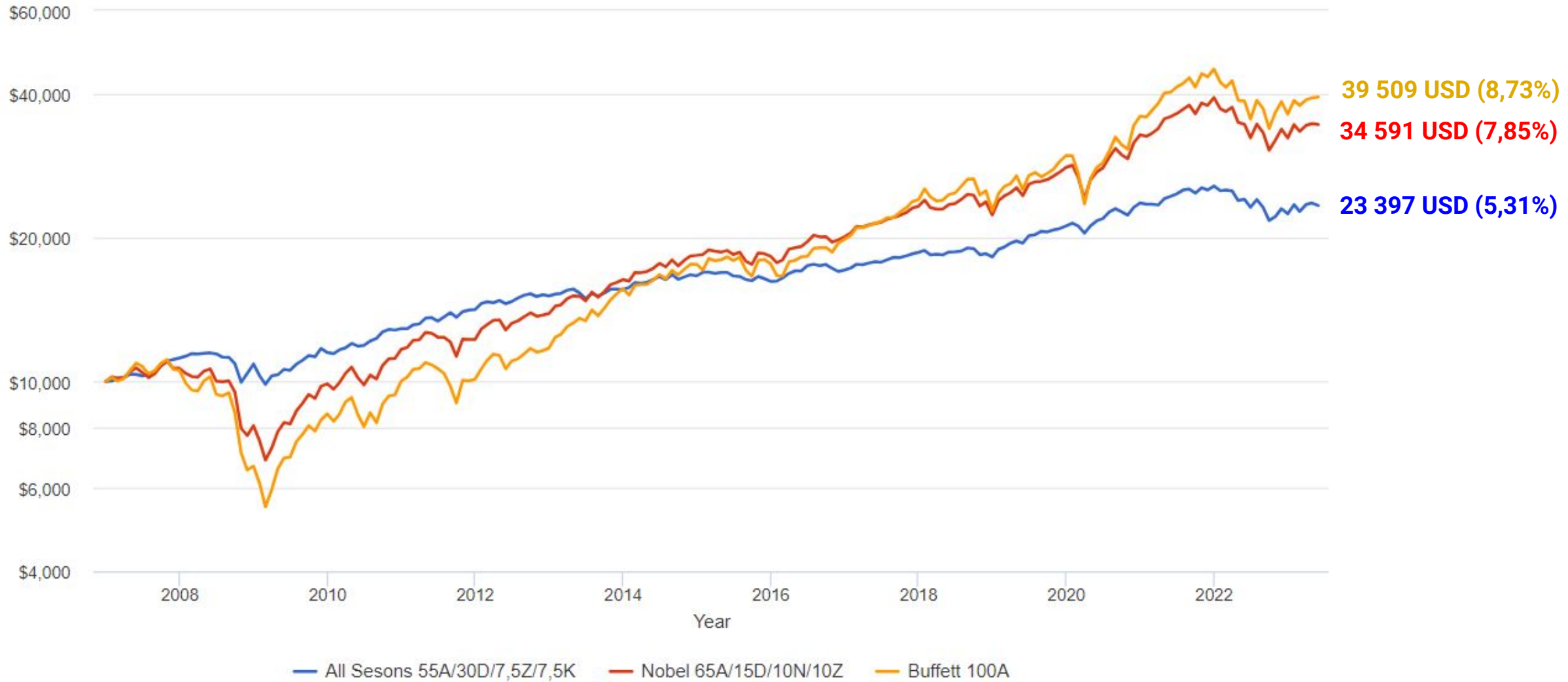
1972 - 2023



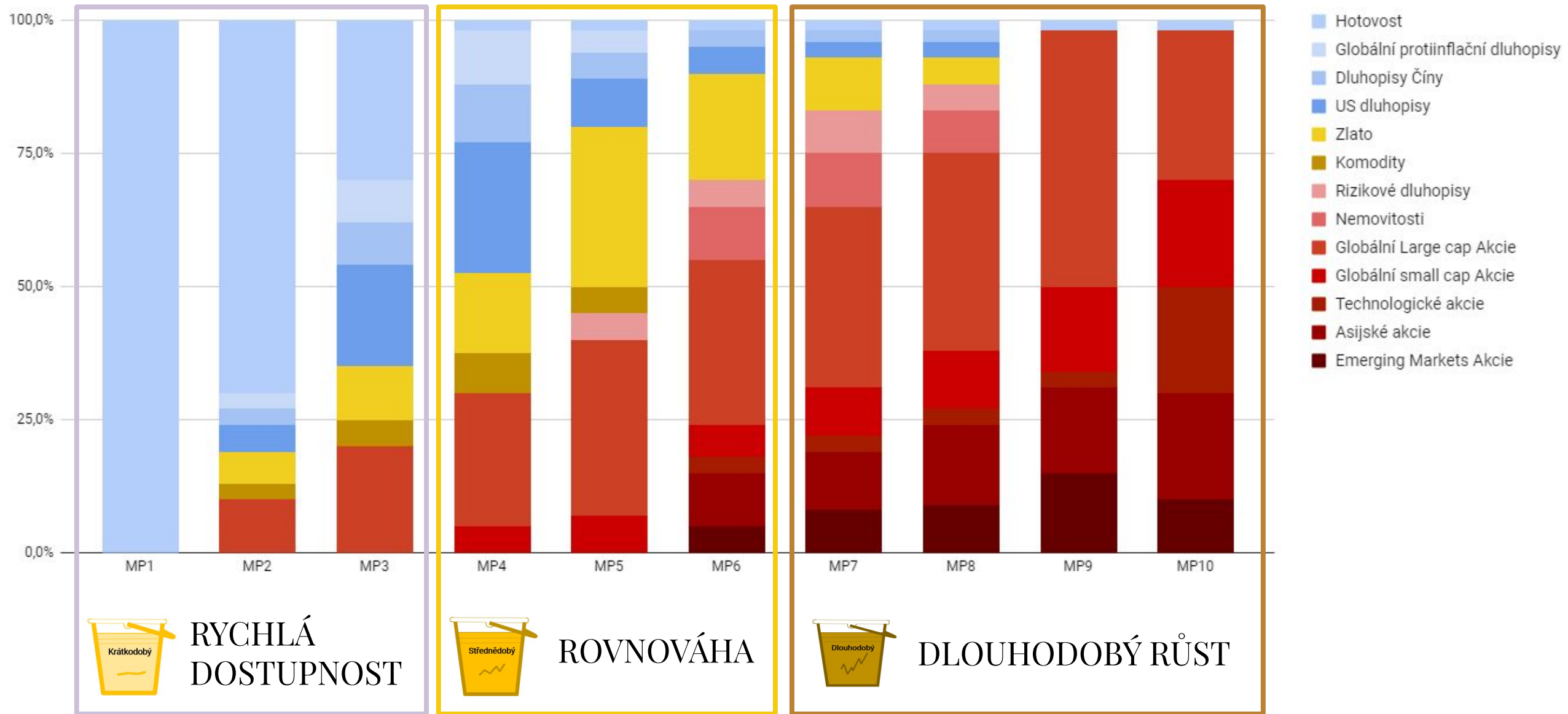
1994 - 2023



2007 - 2023



10 Modelových portfolií v Edwardovi



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!**