

# Trhy a portfolia v Edwardovi

---

SRPEN 2024



# Webinářem Vás provedou



**Viktor  
Hostinský**  
Zakladatel a  
majitel Edwarda

&



**Martin  
Cimprich**  
Investiční  
analytik

# Klíčové ukazatele (k 16.08.2024)



- ✓ Celková aktiva pod správou (AUM):  
**12 809 857 998 Kč (+ 9,80 %)\***
- ✓ Počet aktivních poradců: **2 042 (+ 6,40 %)\***
- ✓ Pravidelné investice:  
**136 744 702 Kč (+ 12,10 %)\***
- ✓ Počet aktivních účtů: **38 696 (+ 13,20 %)\***

\*od 21. dubna 2024

## Co nás čeká

- ✓ **Výkonnost hlavních tříd aktiv**
- ✓ **Výkonnost modelových portfolií Edward**
- ✓ **Výhled do budoucna (Morningstar a BlackRock)**
- ✓ **Analýza měnového zajištění**

# Výkonnost hlavních tříd aktiv

---

(v USD, k 26.08.2024)



# Prudký pokles na začátku srpna

- ✓ **Nasdaq ztratil 3,43 % a S&P 500 klesl o 3 %**  
= největší denní ztráty od září 2022
- ✓ **Japonský akciový trh zaznamenal nejhorší propad od černého pondělí na Wall Street v roce 1987.**

# Důvod?

- ✓ Obavy z recese v USA
  - neuspokojivá červencová zpráva o zaměstnanosti

- ✓ Investoři se také obávají, že Fed je pozadu se snižováním úrokových sazeb, což zpomaluje ekonomiku.

- ✓ Centrální banka USA se minulý týden totiž rozhodla ponechat sazby na nejvyšší úrovni za posledních dvacet let.



## Co z toho plyne?

✓ Ceny akcií se rychle vyhouply zpět na předchozí úroveň

✓ Edward využil dočasnou slevu a nakoupil akcie za 40 milionů Kč tím, že ukončil víc než 500 nastavených rezerv.

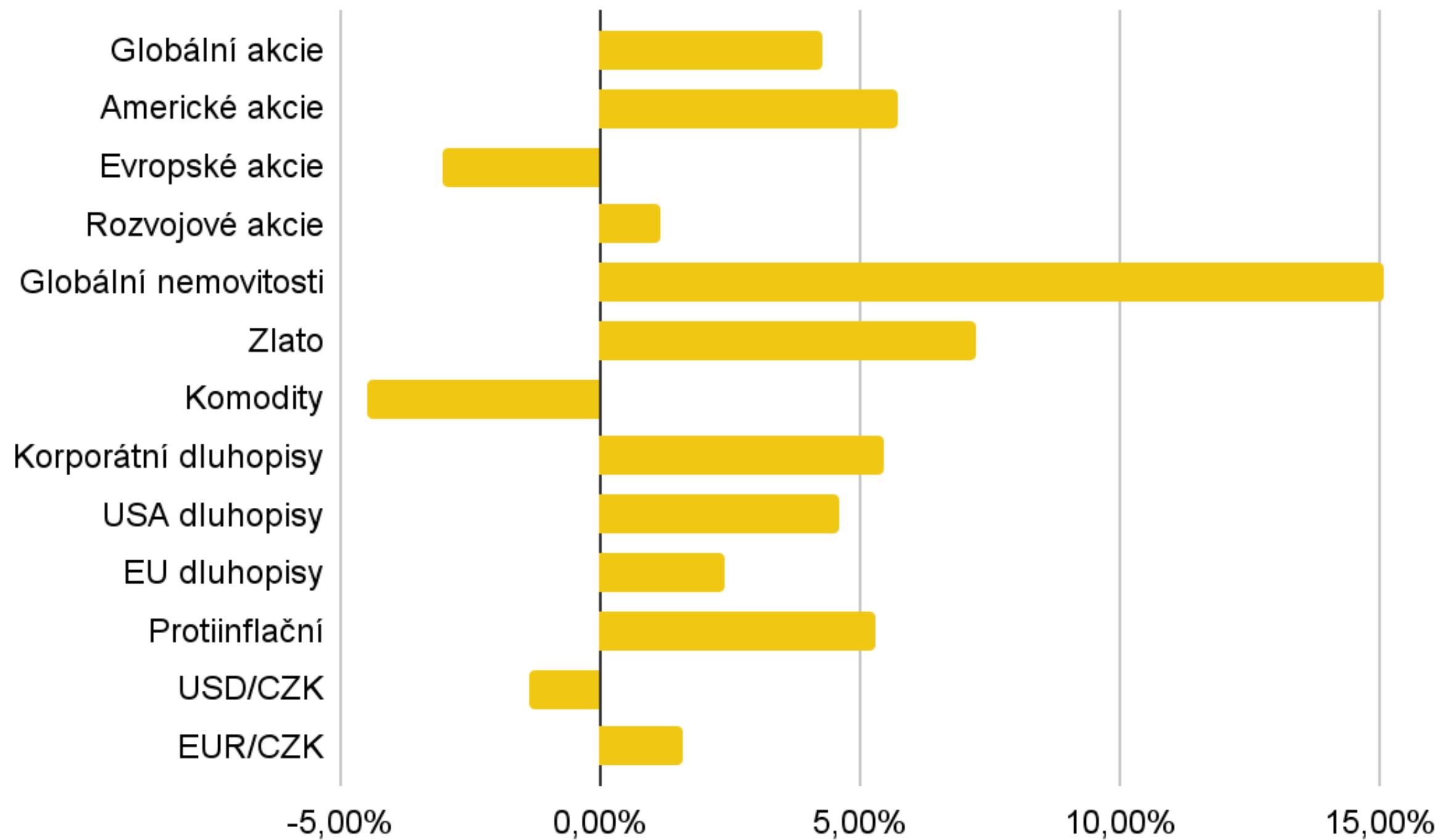




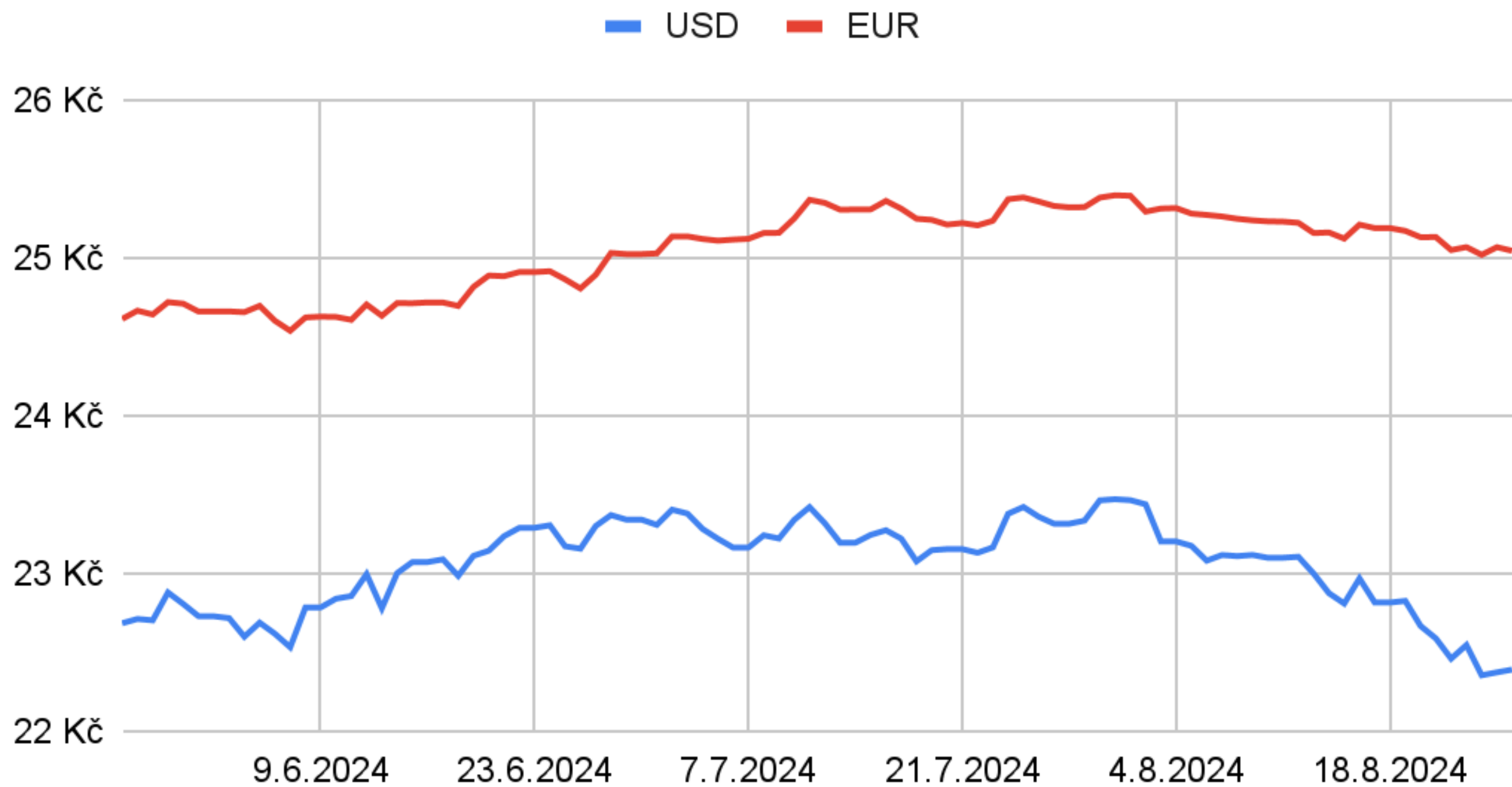
Třída aktiv	1 měsíc	3 měsíce	rok 2024	12 měsíců
Globální akcie	3,30%	4,26%	15,45%	22,35%
Americké akcie	2,67%	5,74%	17,51%	25,87%
Evropské akcie	0,87%	-3,05%	8,69%	14,24%
Rozvojové akcie	2,60%	1,16%	9,36%	10,61%
Globální nemovitosti	7,04%	15,10%	7,48%	15,20%
Zlato	5,10%	7,25%	23,07%	31,08%
Komodity	1,22%	-4,46%	7,00%	-5,74%
Korporátní dluhopisy	3,42%	5,47%	2,70%	6,39%
USA dluhopisy	2,37%	4,61%	1,70%	4,10%
EU dluhopisy	1,88%	2,40%	-1,04%	4,21%
Protiinflační dluhopisy	3,96%	5,31%	4,10%	7,16%
USD/CZK	-4,05%	-1,38%	0,21%	0,42%
EUR/CZK	-1,27%	1,60%	1,36%	3,96%

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem současných nebo budoucích výsledků. Indexy nejsou spravovány a nezohledňují poplatky. Není možné investovat přímo do indexu. Zdroj: Edward Wealth Management. Každou třídu aktiv zastupuje vybraný index/ETF: Globální akcie (NASDAQ:ACWI), Americké akcie (NYSEARCA:VTI), Evropské akcie (INDEXSTOXX: SX5E), Rozvojové akcie (NYSEARCA:EEM), Globální nemovitosti (NYSEARCA:REET), Zlato (NYSEARCA:GLD), Komodity (NASDAQ:COMT), Korporátní dluhopisy (LON:CORP), USA dluhopisy (BATS:GOVT), EU dluhopisy (LON:VETA), Protiinflační dluhopisy (LON:IGIL).

## Čtvrtletní výnosy v USD (poslední 3 měsíce)



## Ceny USD a EUR v CZK (poslední 3 měsíce)



# Výkonnost hlavních tříd aktiv za poslední rok



Source: US stocks—Morningstar US Market Index. Developed-markets stocks ex-US—Morningstar Developed Markets ex-US Index. Emerging-markets stocks—Morningstar Emerging Markets Index. US bonds—Morningstar Core Bond Index. Commodities—Bloomberg Commodity Index. Data as of June 30, 2024. ©2024 Morningstar. All Rights Reserved.

# Výkonnost modelových portfolií Edward

---

(v CZK, do 31.07.2024)



# Výnosy modelových portfolií Edward (bez měnového zajištění)

Modelové portfolio	2024 YTD výnosy
MP1	3,21%
MP2	6,17%
MP3	8,91%
MP4	10,18%
MP5	14,01%
MP6	13,45%
MP7	12,63%
MP8	12,74%
MP9	13,90%
MP10	12,82%

Zlato: + 17,56 %

# Zajištěné vs. nezajištěné výnosy - MP3

MP3



# Zajištěné vs. nezajištěné výnosy - MP5

MP5





# Zajištěné vs. nezajištěné výnosy - MP7

MP7



# Zajištěné vs. nezajištěné výnosy - MP9

MP9



# Výnosy modelových portfolií Edward (v CZK)

Portfolio	3 měsíce		12 měsíců	
	Zajištěné	Nezajištěné	Zajištěné	Nezajištěné
MP2	2,43%	2,37%	8,88%	10,15%
MP3	4,32%	4,20%	11,21%	14,33%
MP4	5,15%	4,97%	10,88%	15,67%
MP5	5,84%	5,65%	15,30%	20,79%
MP6	6,58%	6,51%	12,58%	20,01%
MP7	6,73%	6,67%	11,75%	18,82%
MP8	6,81%	6,77%	11,89%	18,37%
MP9	6,78%	6,83%	12,83%	18,79%
MP10	6,68%	6,66%	12,64%	18,34%

Minulá výkonnost není spolehlivým ukazatelem současných nebo budoucích výsledků. Zdroj: Edward Wealth Management.

# Výnosy USD a EUR proti CZK (12 měsíců)



# Makroekonomické ukazatele

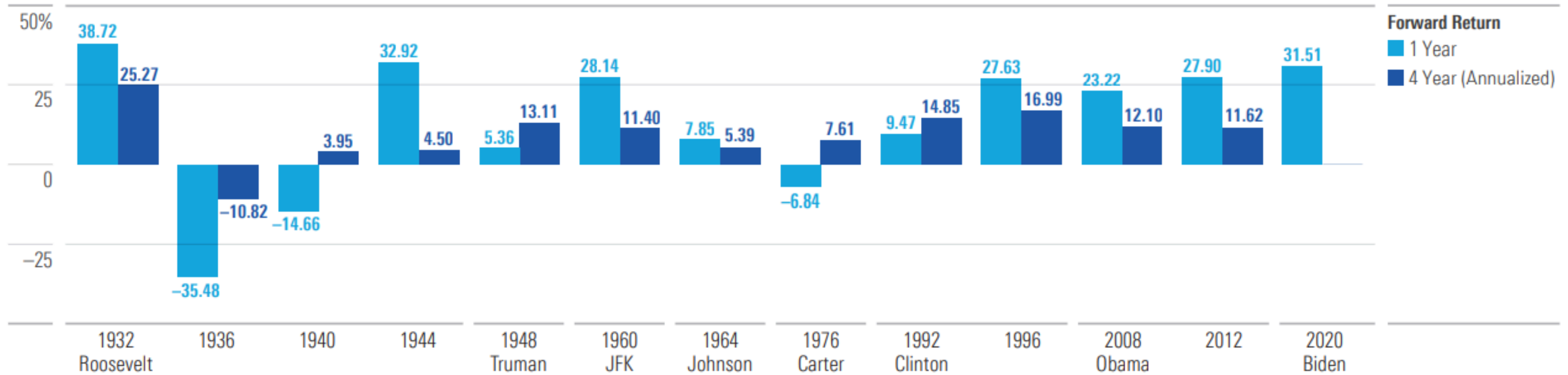
---

(Morningstar a Vanguard)

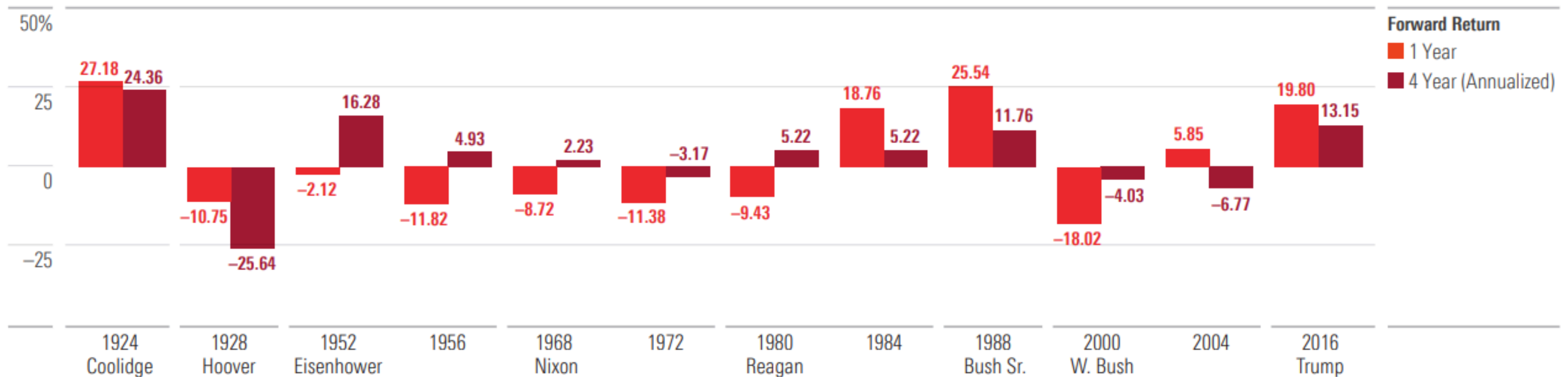


# Prezidentské volby v USA

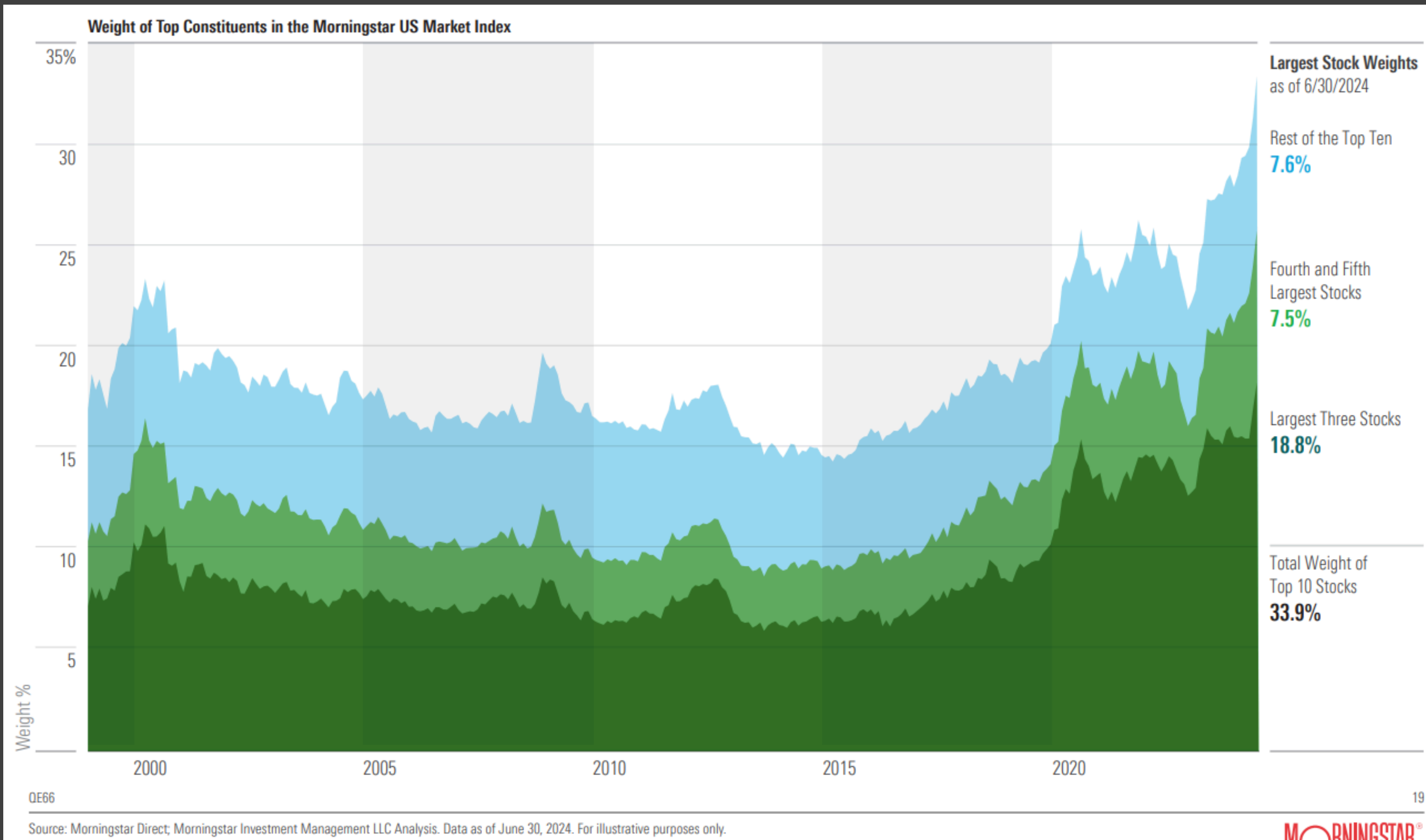
Forward Returns of Democrat Election Winners



Forward Returns of Republican Election Winners



# Vysoká koncentrace amerických akcií



# VanEck Wide Moat vs. S&P 500

## Growth of Hypothetical Investment

As of 30/06/2024

Enter hypothetical amount

CZK 10,000

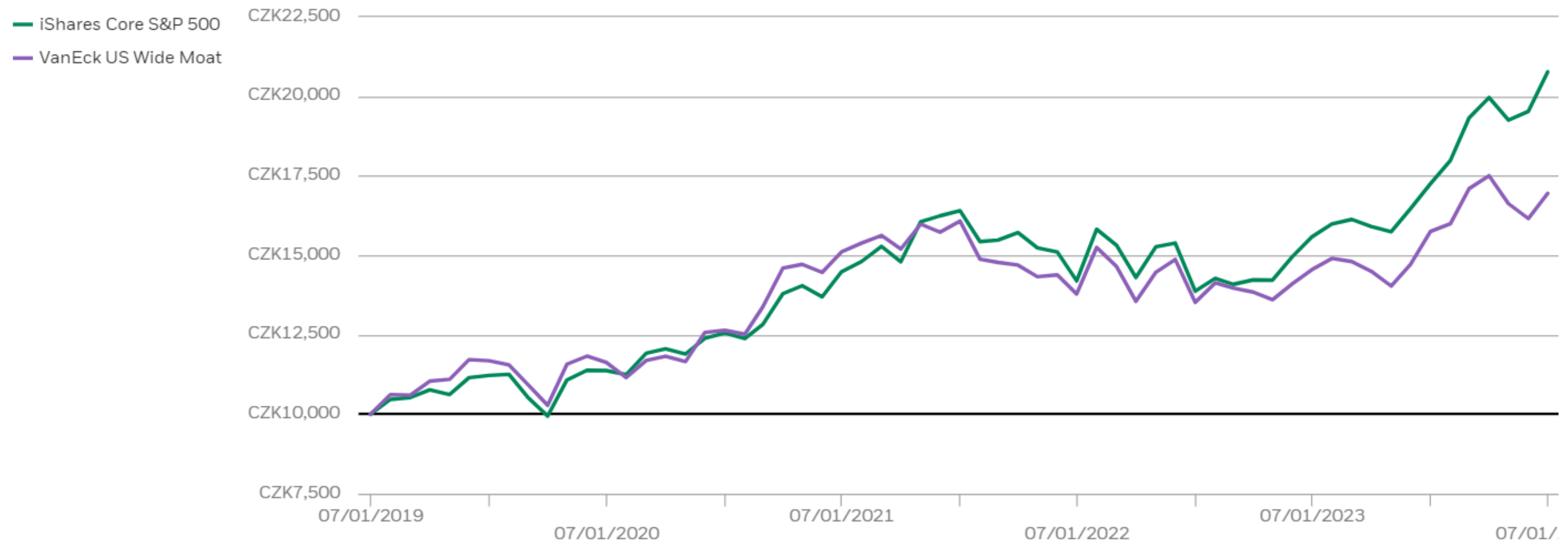
Select Start Month

July

Select Start Year

2019

Apply





# Složení S&P 500 (Top 10 ~ 35 %)

Vše

k 23-srp-24

Ticker▶	Name	▶ Sektor	▶ Třída aktiv▶	Tržní hodnota▶	Weight (%)▼	Pomyslná hod
AAPL	APPLE INC	Information Technology	Equity	USD 6 694 155 922,16	6,89	6 694 155
NVDA	NVIDIA CORP	Information Technology	Equity	USD 6 515 230 255,18	6,71	6 515 230
MSFT	MICROSOFT CORP	Information Technology	Equity	USD 6 342 053 358,96	6,53	6 342 053
AMZN	AMAZON COM INC	Consumer Discretionary	Equity	USD 3 319 334 998,72	3,42	3 319 334
META	META PLATFORMS INC CLASS A	Sdělení	Equity	USD 2 368 924 800,00	2,44	2 368 924
GOOGL	ALPHABET INC CLASS A	Sdělení	Equity	USD 1 991 767 319,36	2,05	1 991 767
BRKB	BERKSHIRE HATHAWAY INC CLASS B	Financials	Equity	USD 1 680 437 101,70	1,73	1 680 437
GOOG	ALPHABET INC CLASS C	Sdělení	Equity	USD 1 675 152 218,70	1,73	1 675 152
LLY	ELI LILLY	Health Care	Equity	USD 1 557 172 547,10	1,60	1 557 172
AVGO	BROADCOM INC	Information Technology	Equity	USD 1 483 701 789,56	1,53	1 483 701

# Složení VanEck Wide Moat (Top 10 ~ 27 %)

## Top 10 Holdings (%)

as of 31 Jul 2024

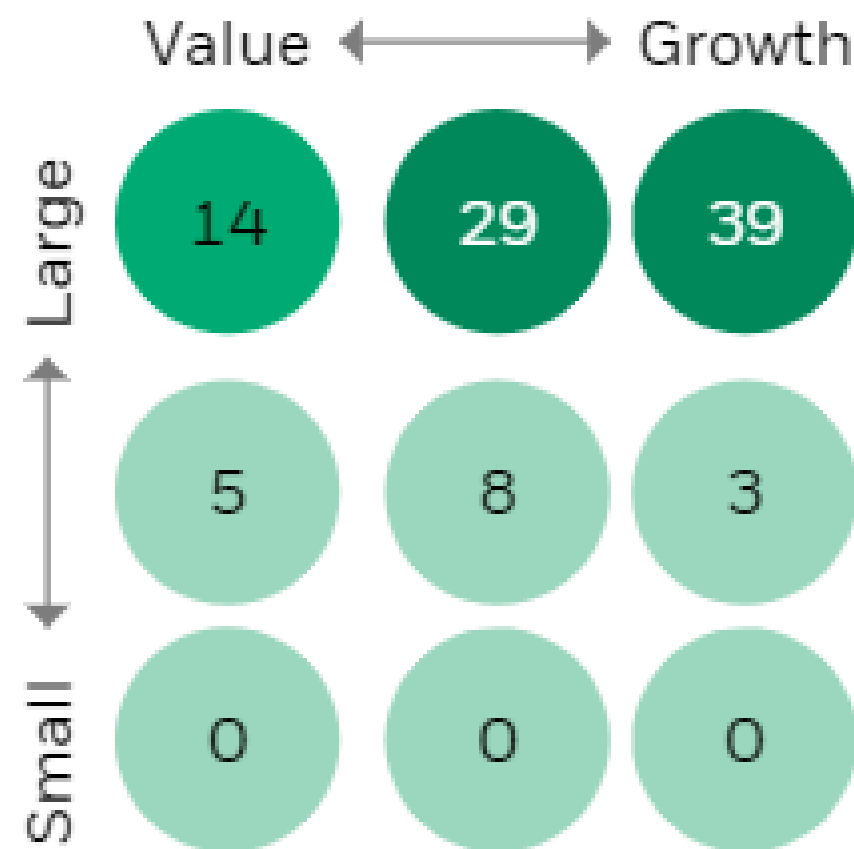
Total Holdings : 62

HOLDING NAME	Ticker	Shares	Market Value (USD)	% of Net Assets
TYLER TECHNOLOGIES INC	TYL US	23,550	13,378,991	2.94
TRANSUNION	TRU US	147,557	13,318,495	2.93
ALLEGION PLC	ALLE US	92,713	12,684,066	2.79
EMERSON ELECTRIC CO	EMR US	108,004	12,648,348	2.78
INTERCONTINENTAL EXCHANGE INC	ICE US	82,690	12,532,496	2.75
MASCO CORP	MAS US	157,229	12,240,278	2.69
EQUIFAX INC	EFX US	43,042	12,024,644	2.64
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	TMO US	19,250	11,806,795	2.60
ALPHABET INC	GOOGL US	67,241	11,534,521	2.54
NORTHERN TRUST CORP	NTRS US	126,345	11,200,484	2.46
<b>Top 10 Total (%)</b>				<b>27.12</b>

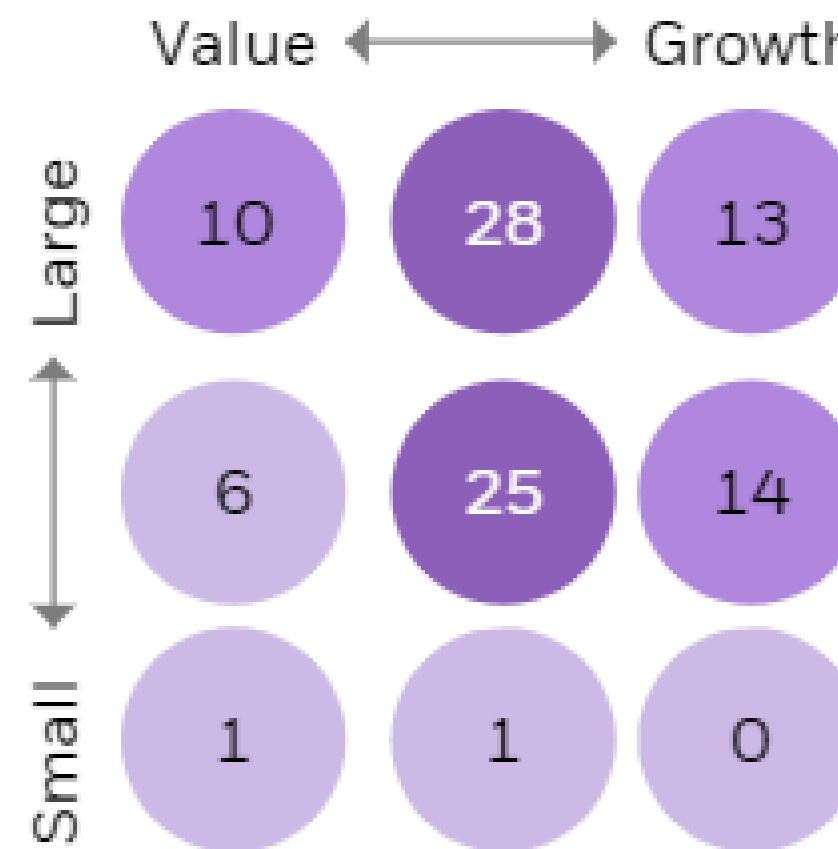
také například Walt Disney, Starbucks, Nike, Adobe, American Express...

# VanEck Wide Moat vs. S&P 500

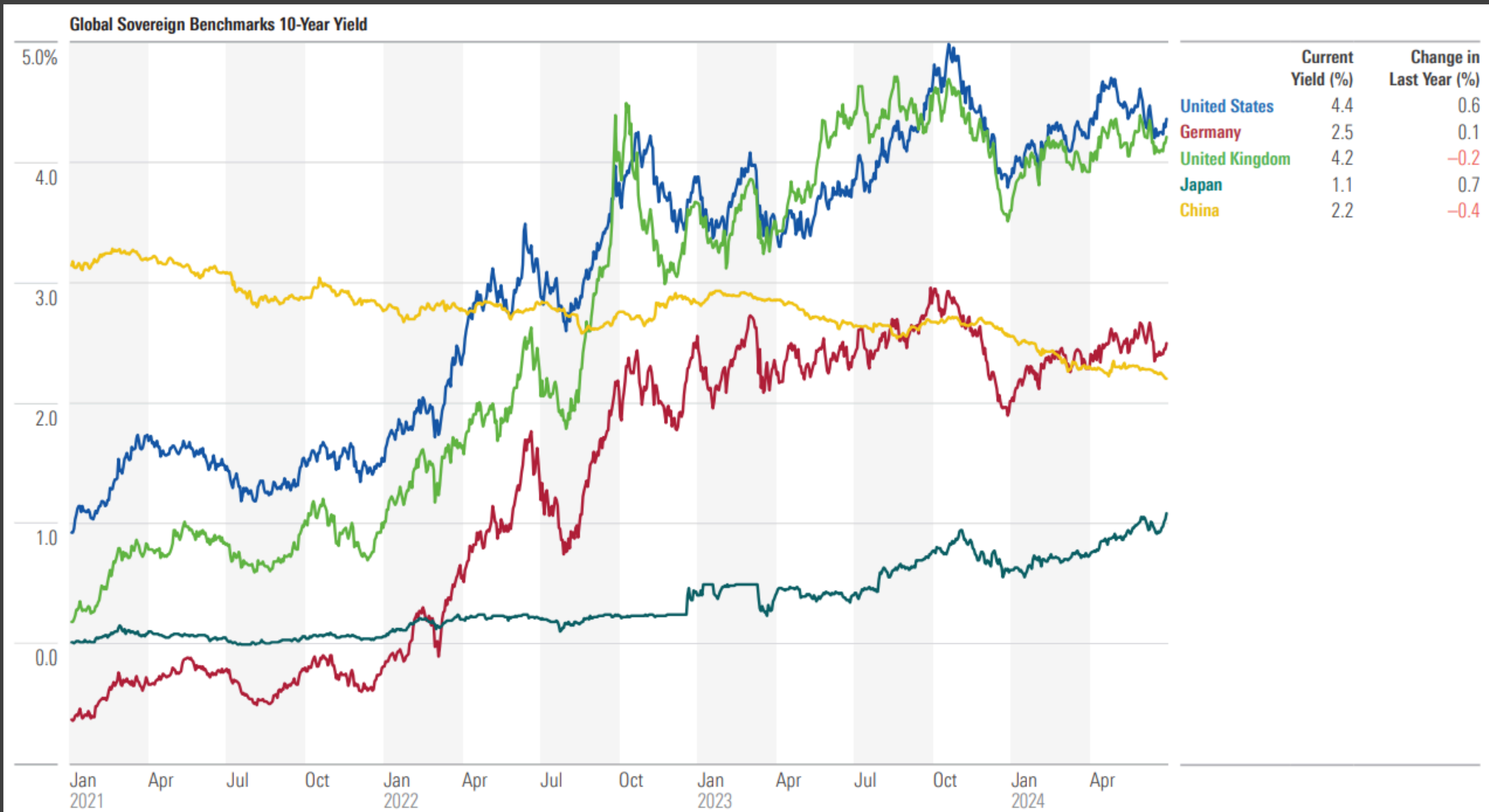
IShares Core S&P 500



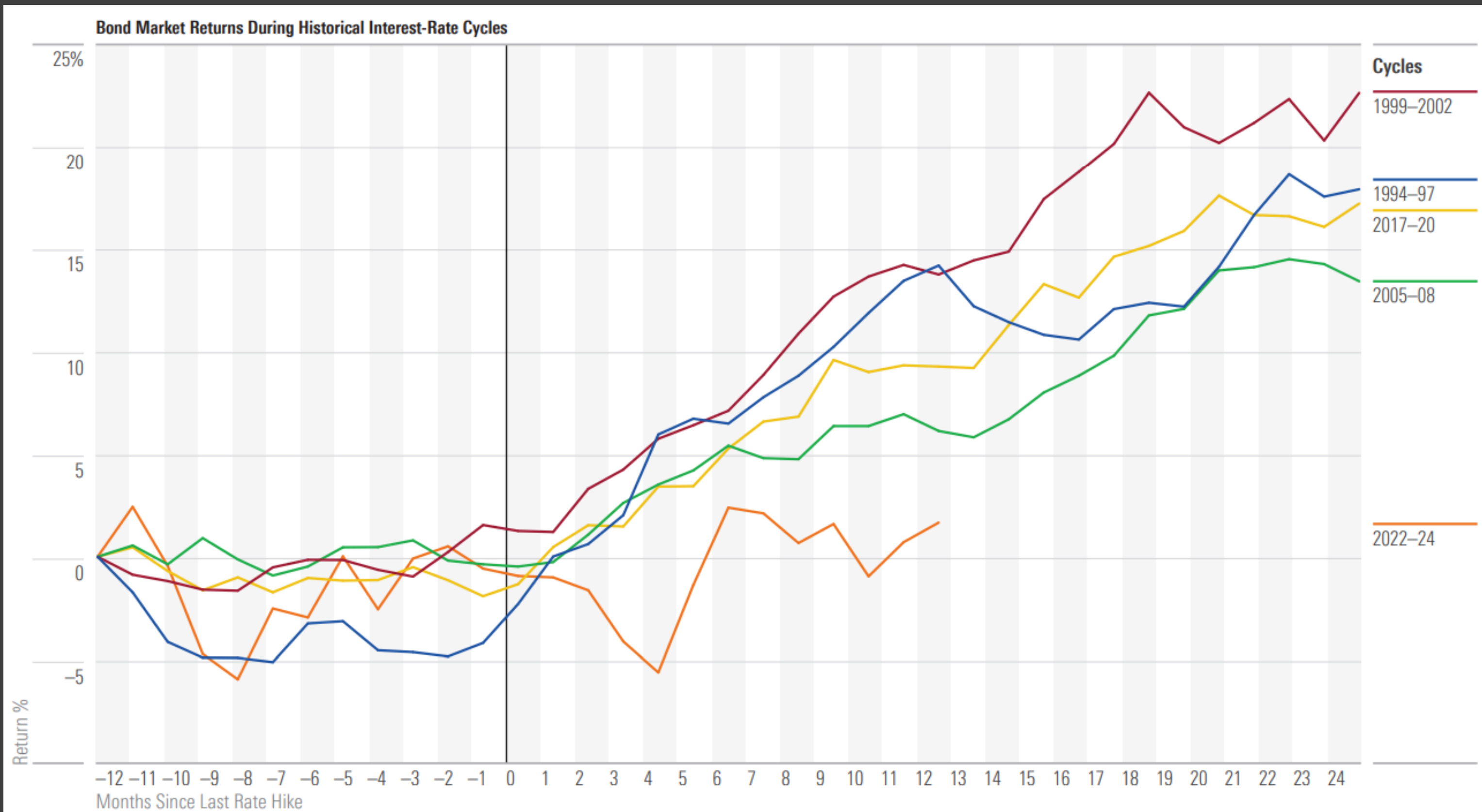
VanEck US Wide Moat



# YTM státních dluhopisů



# Výnosy dluhopisů po vrcholu sazeb



QFI55

25

Source: Morningstar Direct and Analyst Calculations. Bloomberg US Aggregate Bond Index. Data as of June 30, 2024. ©2024 Morningstar. All Rights Reserved.

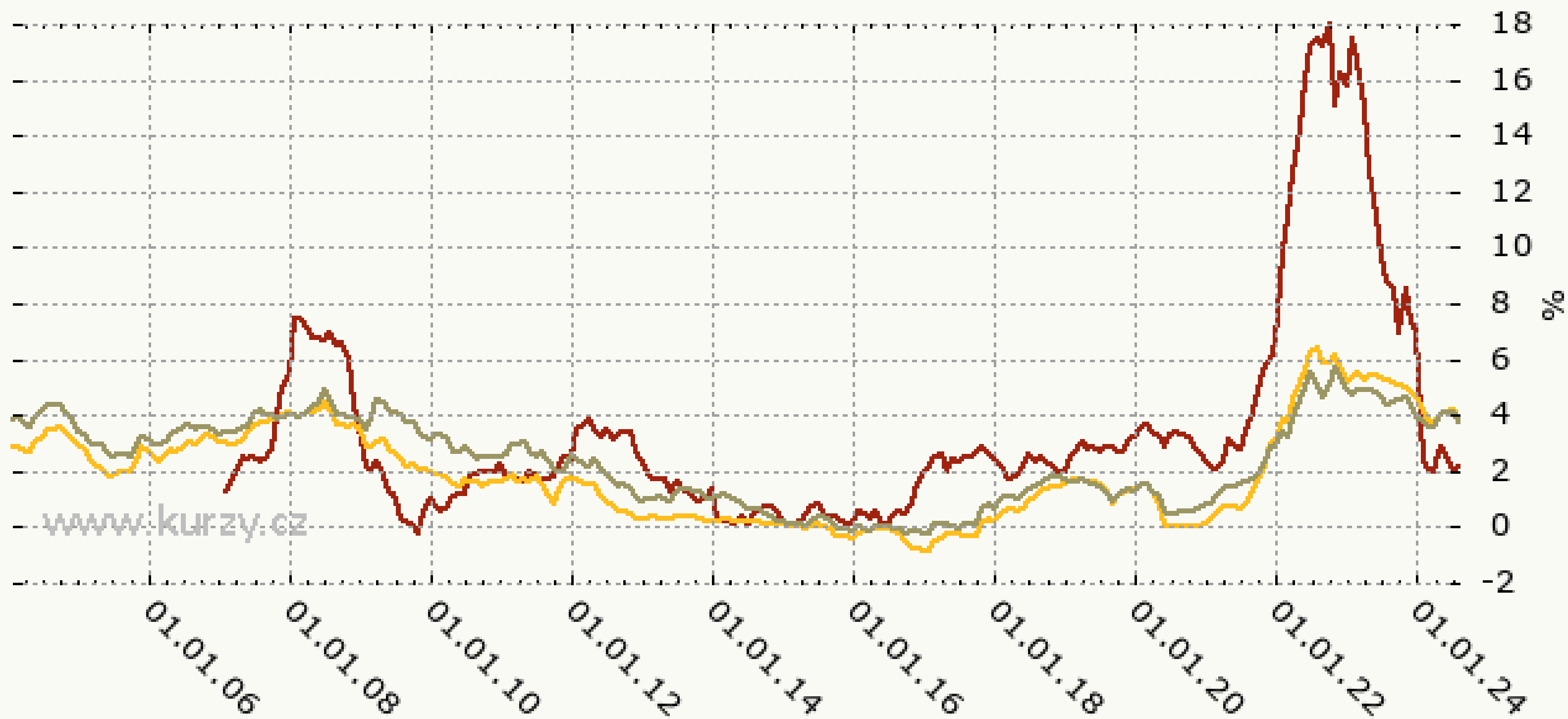


# Inflace a výnos českých státních dluhopisů

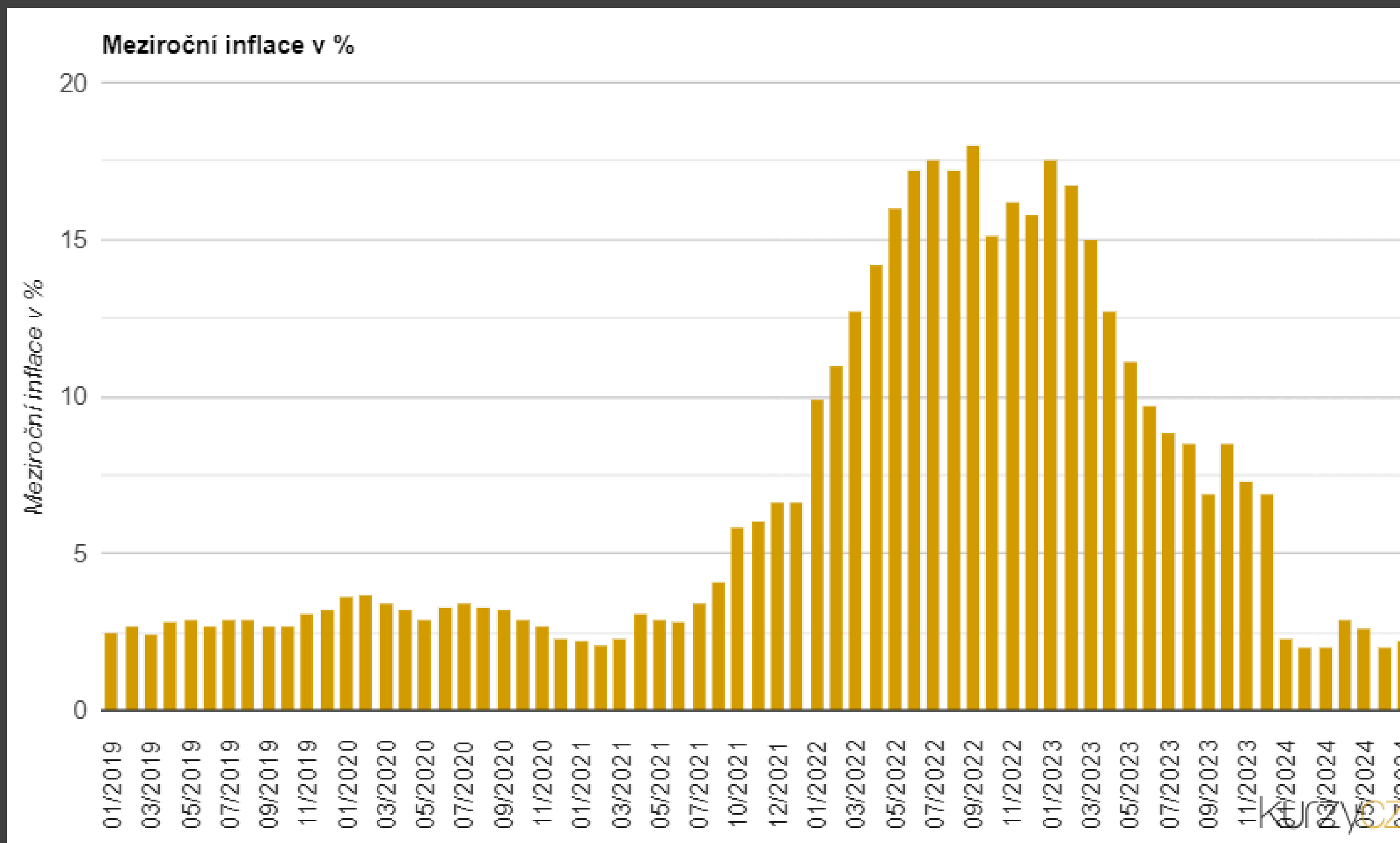
— Inflace

— Výnos dluhopisů 2R ČR

— Výnos dluhopisů 5R ČR



# Vývoj inflace v ČR do července 2024



← 2,2 %

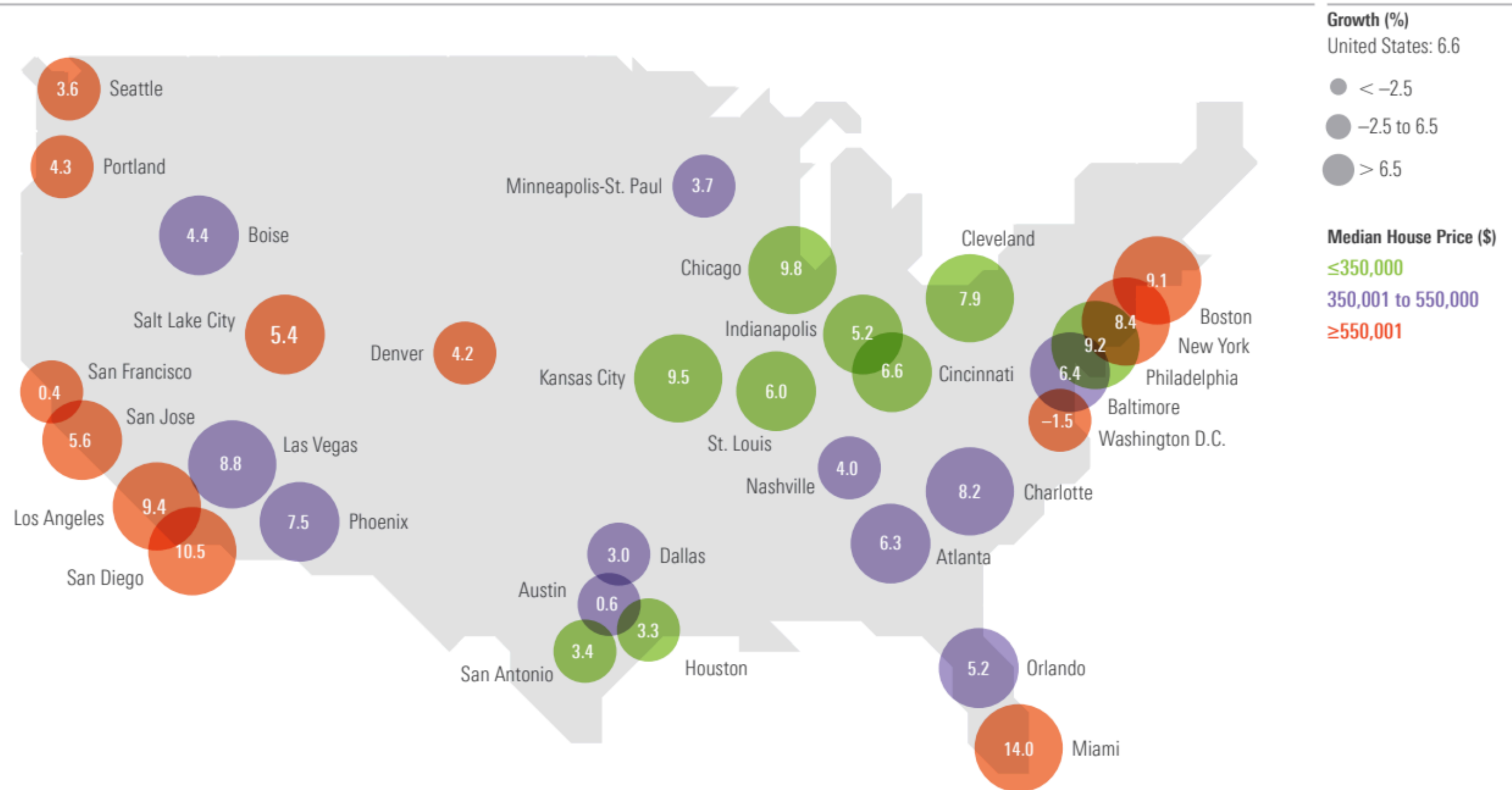
# Příklad individuálního dluhopisového portfolia (údaje k 26.08.2024)

	Zastoupení v portfoliu	Výnos do splatnosti	Splatnost v letech	Kreditní rating
<b>Úročená hotovost v CZK</b>	8%	4,10%	0,0	AA-
<b>Americké 0-1 leté dluhopisy</b>	50%	5,01%	0,3	AA
<b>ESG vysokopříjmové dluhopisy</b>	30%	7,02%	4,4	BB-
<b>Americké 20+leté dluhopisy</b>	10%	4,21%	25,8	AA
<i>Management fee</i>		-0,50%		
<b>CELKEM PORTFOLIO</b>	<b>98%</b>	<b>4,86%</b>	<b>4,1</b>	<b>AA-</b>

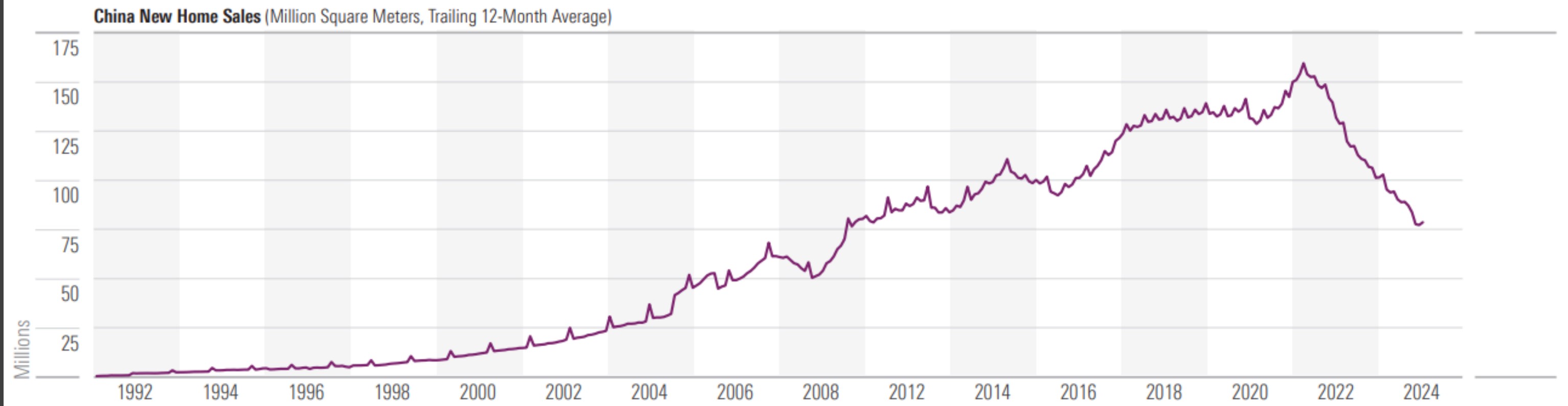
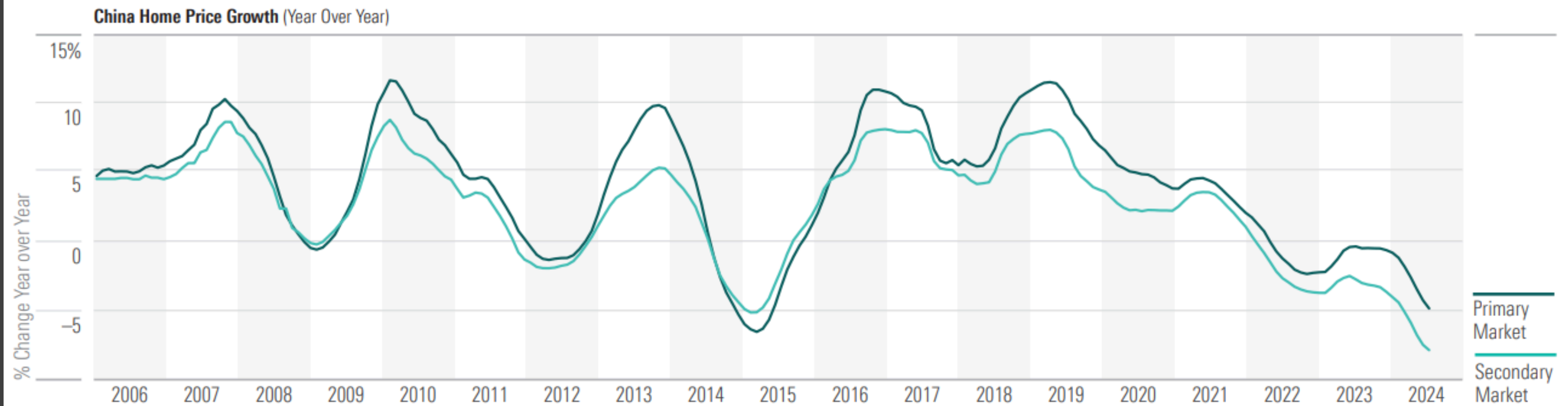


# Výnosy nemovitostí v USA (poslední rok)

Year-Over-Year Price Growth, Q1 2024



# Nemovitostní trh v Číně



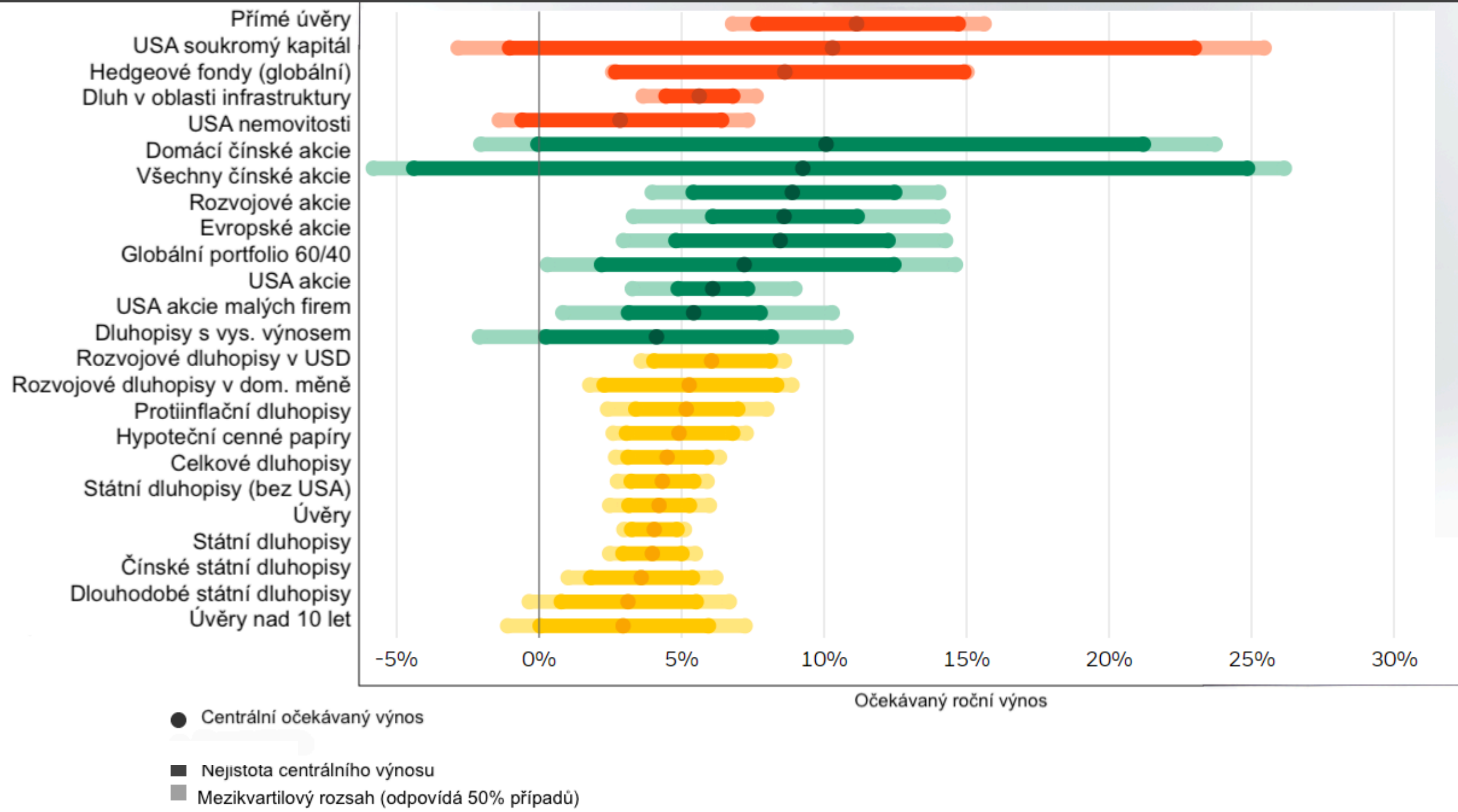
# Očekávané roční výnosy (10 let, v USD)

---

(BlackRock a Vanguard)

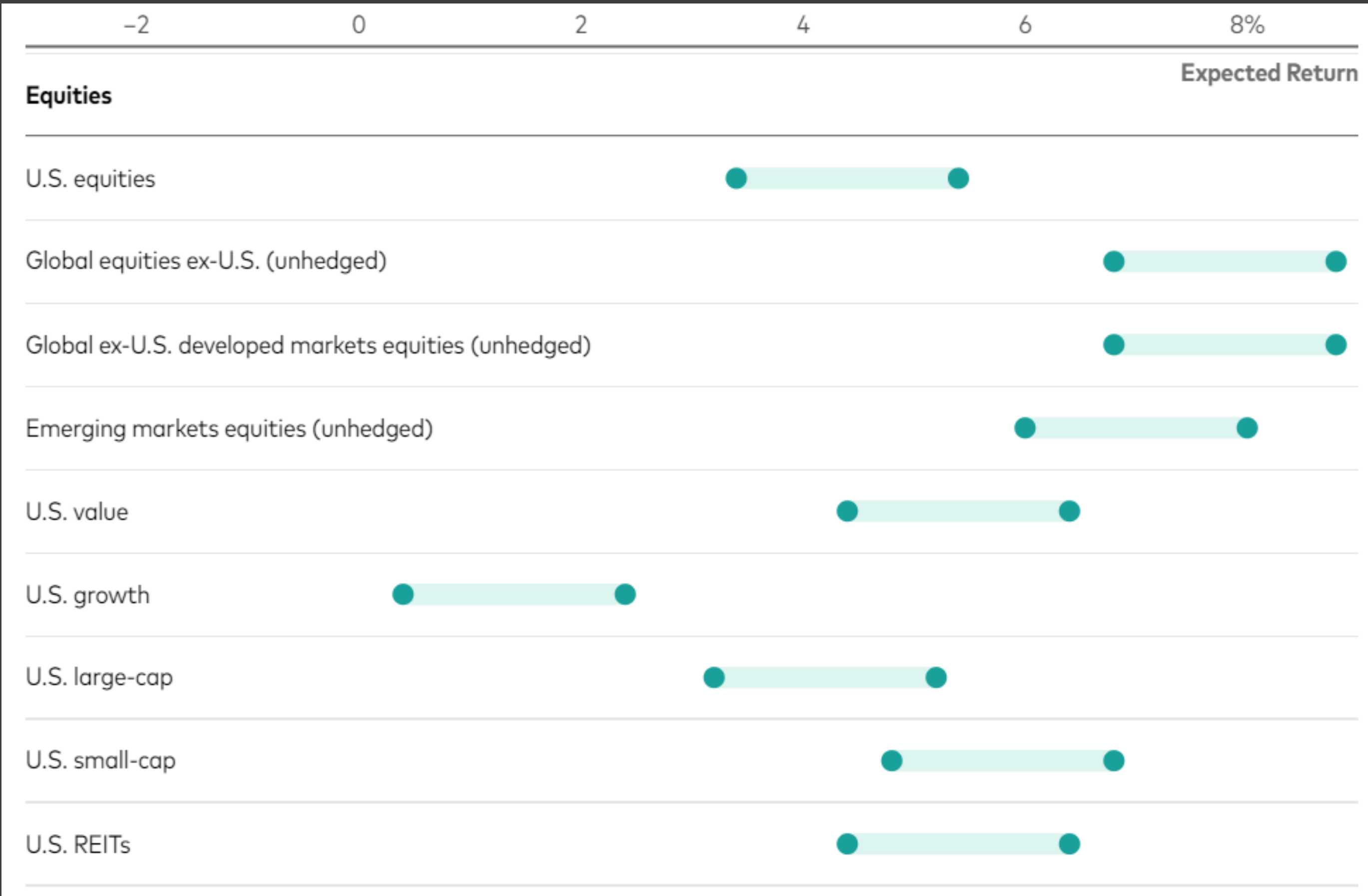


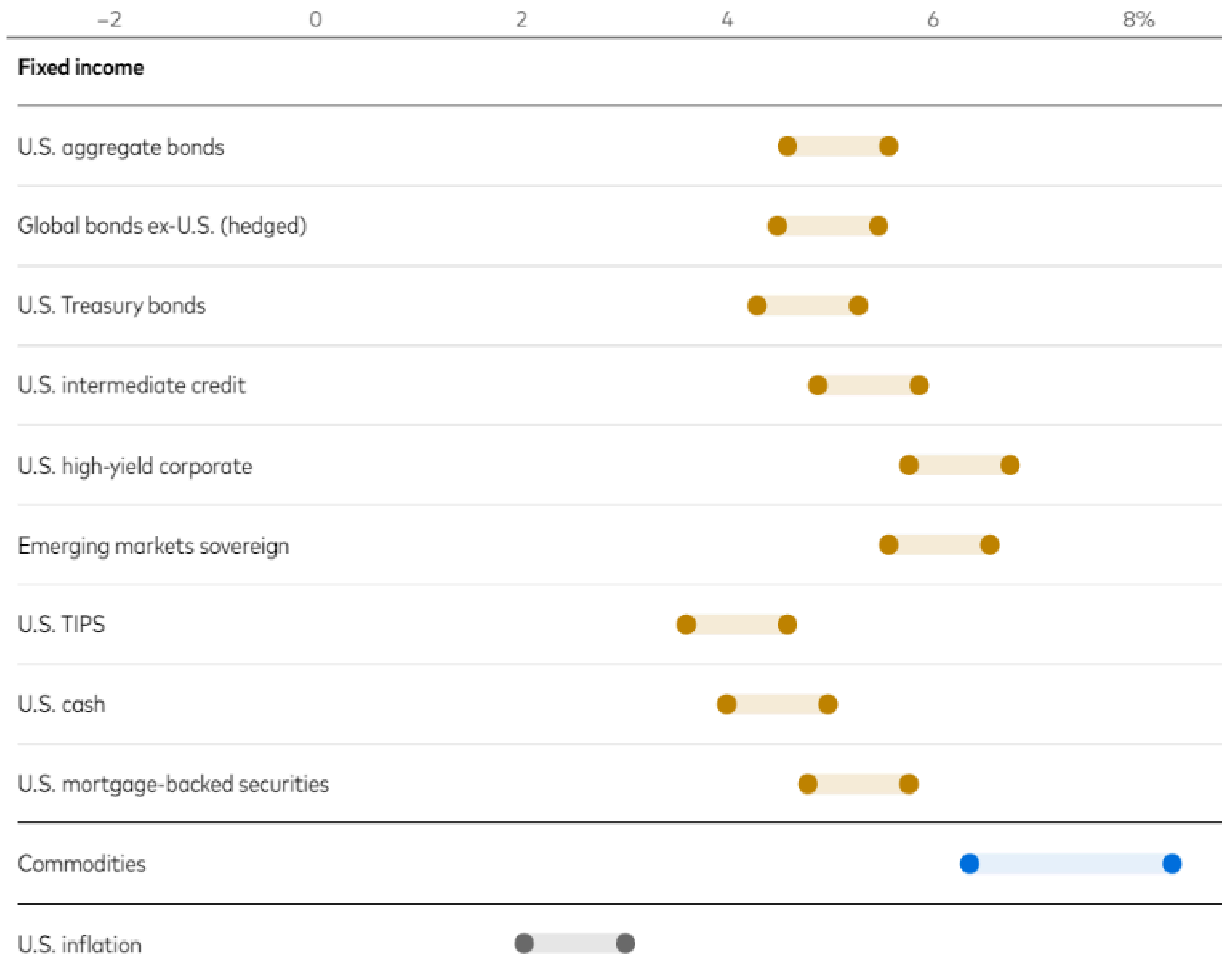
# BlackRock



Tyto informace nemají sloužit jako doporučení investovat do určité třídy aktiv nebo strategie nebo jako příslib - či dokonce odhad - budoucí výkonnosti. Zdroj: Investiční institut BlackRock, srpen 2023. Údaje k 30. červnu 2023. Poznámky: Předpokládané výnosy jsou celkové nominální výnosy. Očekávané výnosy v amerických dolarech pro všechny třídy aktiv jsou uvedeny v nezajištěném vyjádření, s výjimkou globálních státních dluhopisů mimo USA a hedgeových fondů. Naše CMA vytvářejí tržní neboli beta geometrická očekávání výnosů. Očekávané výnosy aktiv jsou uvedeny bez poplatků. Použité reprezentativní indexy jsou uvedeny v tabulce Přehled předpokladů. Pro vybrané soukromé trhy používáme zástupné indexy společnosti BlackRock z důvodu nedostatku dostatečných údajů. Tyto proxy představují mix expozic rizikových faktorů, který podle našeho názoru reprezentuje ekonomickou citlivost dané třídy aktiv. Kolem našeho středního očekávaného výnosu existují dvě sady pásem. Tmavší pásma ukazují naše odhady nejistoty v odhadech průměrné návratnosti. Světřejší pásma jsou založena na 25. a 75. percentilu očekávaných výsledků výnosů - mezikvartilové rozpětí pro podrobnější přechzení Perspektivy portfolia. Indexy nejsou spravovány a slouží pouze pro ilustrační účely. Nejsou určeny jako indikátor výkonnosti jakéhokoli fondu nebo strategie. Do indexu není možné investovat přímo.

# Vanguard





# Měnové zajištění v Edwardovi

---

# Příklad: 30denní státní dluhopis USA

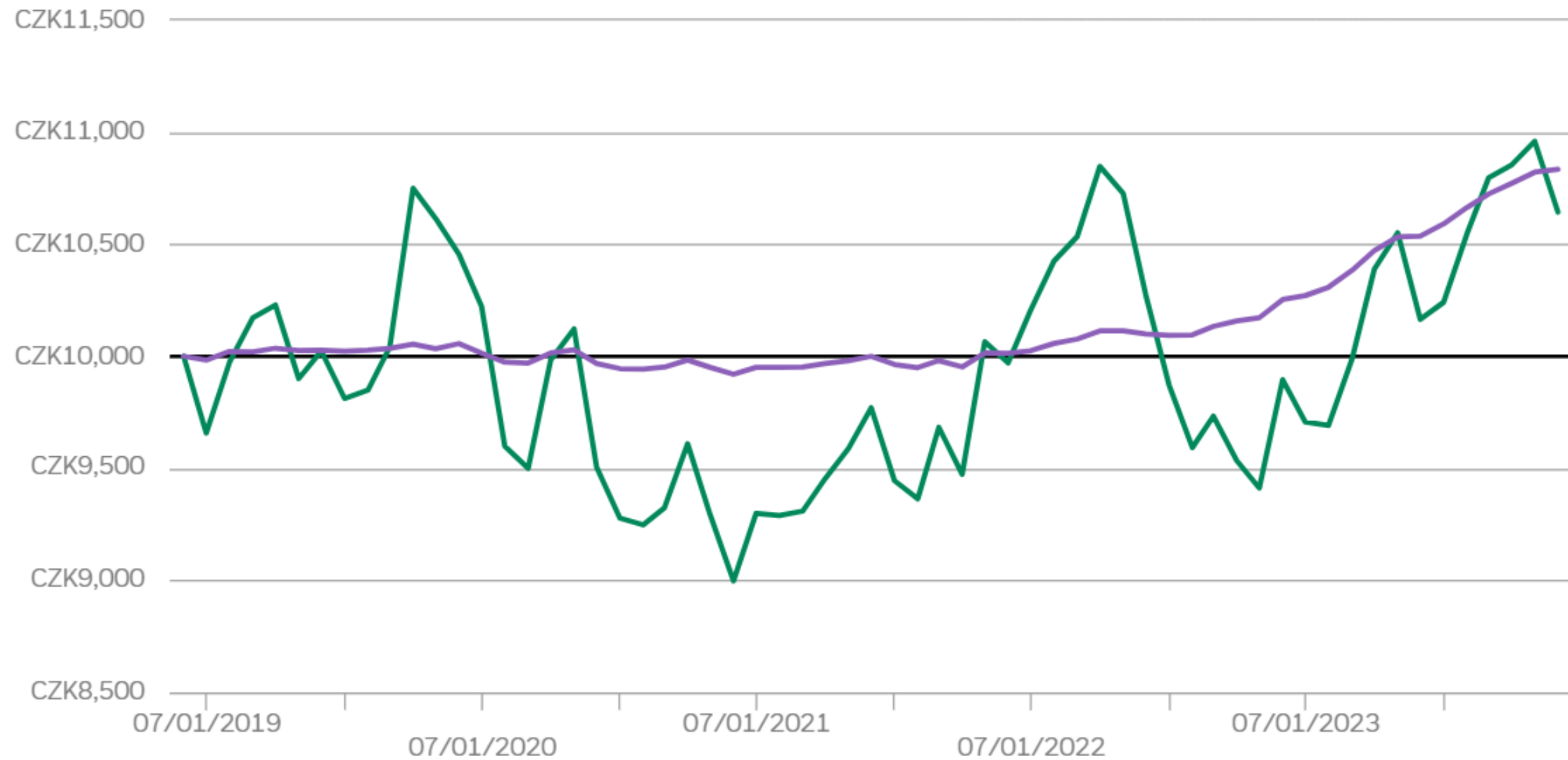
Enter hypothetical amount  
**CZK 10,000**

Select Start Month  
June ▼

Select Start Year  
2019 ▼

Apply

— nezajištěno  
— zajištěno



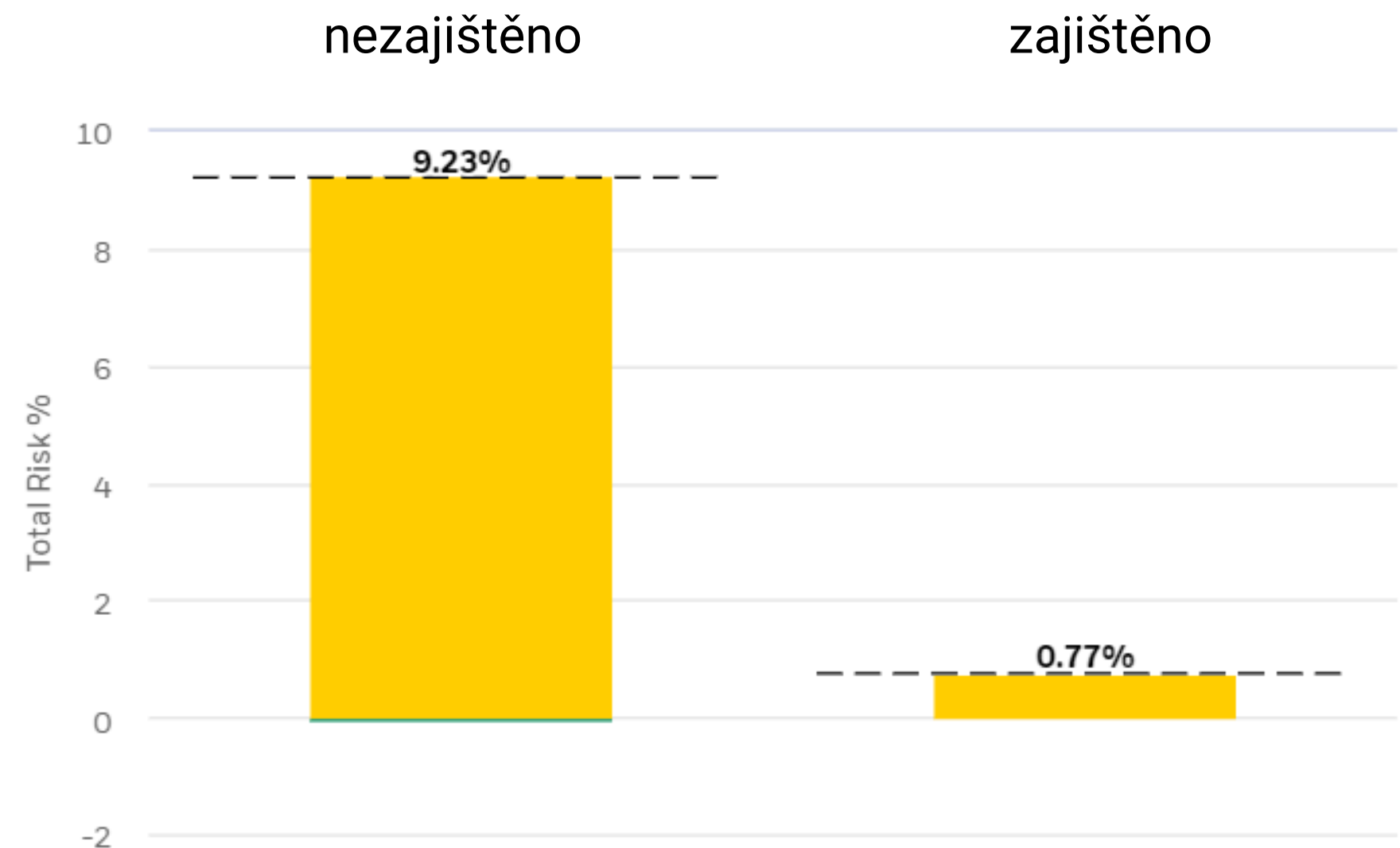


# Příklad: 30denní státní dluhopis USA

## ^ TOTAL RISK CONTRIBUTION i

As of 31/05/2024

Risk Factor	nezajištěno	zajištěno
Equity	0.00%	0.00%
Rates	-0.02%	0.01%
Spreads	0.00%	0.00%
Inflation	0.00%	0.00%
Foreign Exchange	9.25%	0.75%
Alternative	0.00%	0.00%
Idiosyncratic	0.00%	0.00%
Other	0.00%	0.00%



Source: BlackRock Aladdin  
As of: 31/05/2024 Currency: CZK

# Příklad: MSCI ACWI

## Growth of Hypothetical Investment ⓘ

As of 30/06/2024

Enter hypothetical amount

CZK 10,000

Select Start Month

July

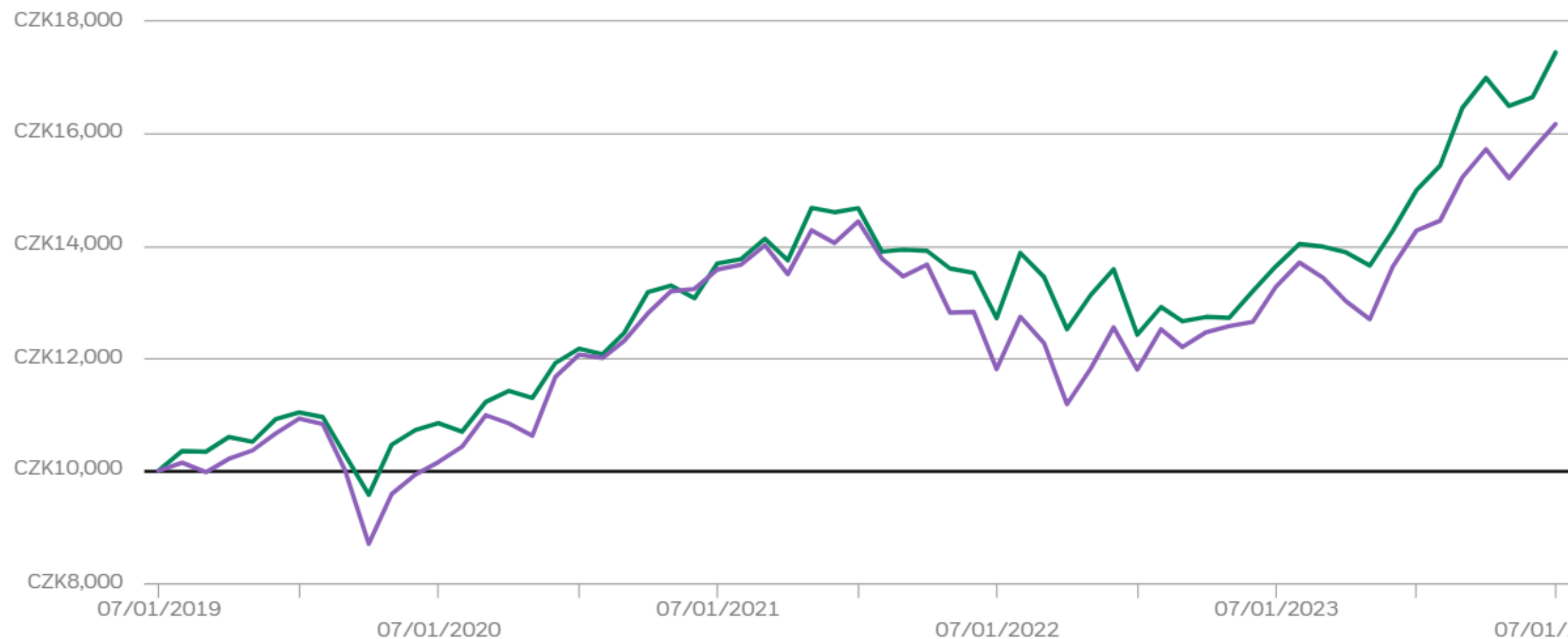
Select Start Year

2019

Apply

— MSCI ACWI

— MSCI ACWI HEDGED

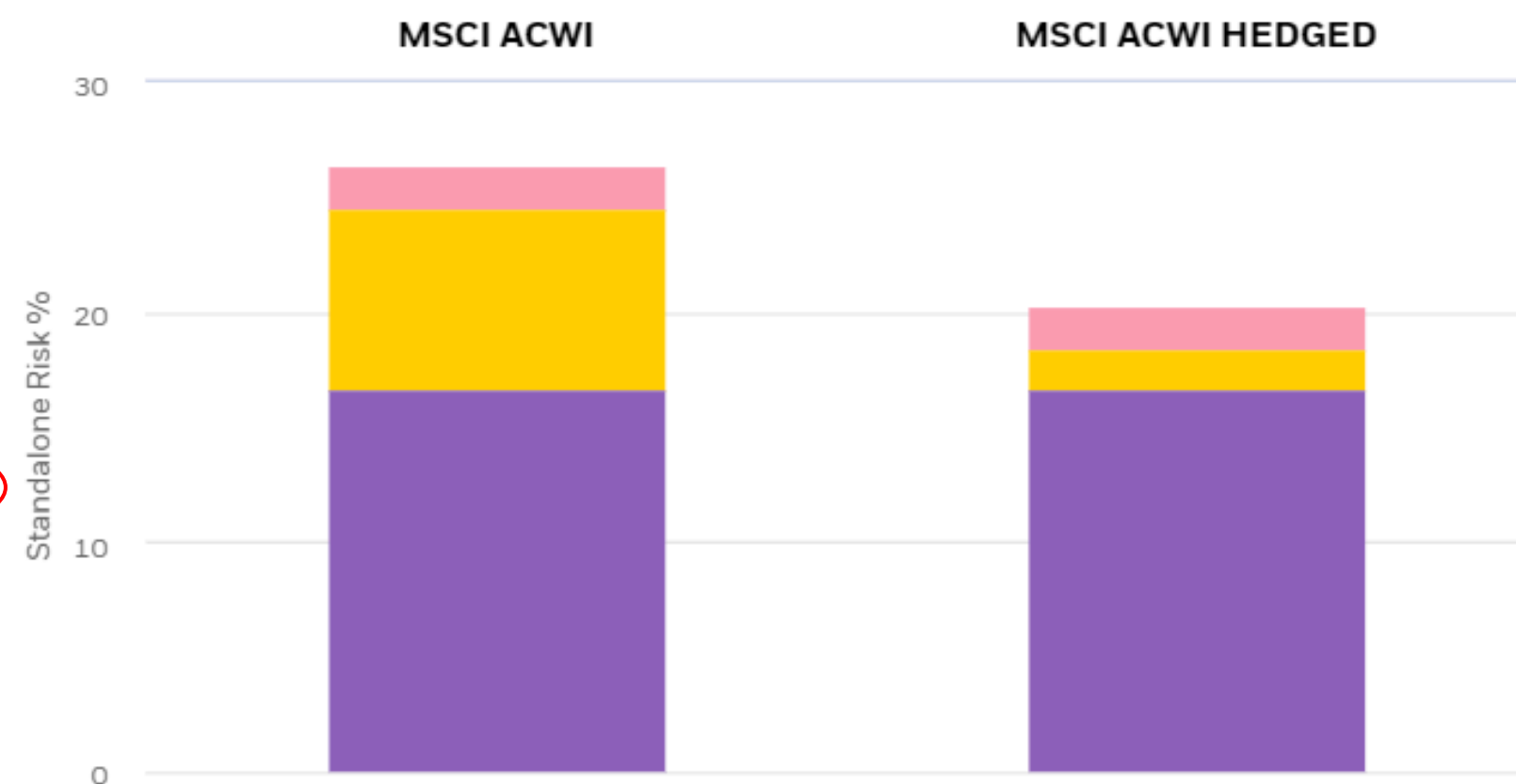


# Příklad: MSCI ACWI

## STANDALONE RISK CONTRIBUTION ⓘ

As of 30/06/2024

Risk Factor	MSCI ACWI	MSCI ACWI HEDGED
Equity	16.65%	16.65%
Rates	0.00%	0.00%
Spreads	0.00%	0.00%
Inflation	0.00%	0.00%
Foreign Exchange	7.94%	1.80%
Alternative	0.00%	0.00%
Idiosyncratic	1.83%	1.83%
Other	0.00%	0.00%



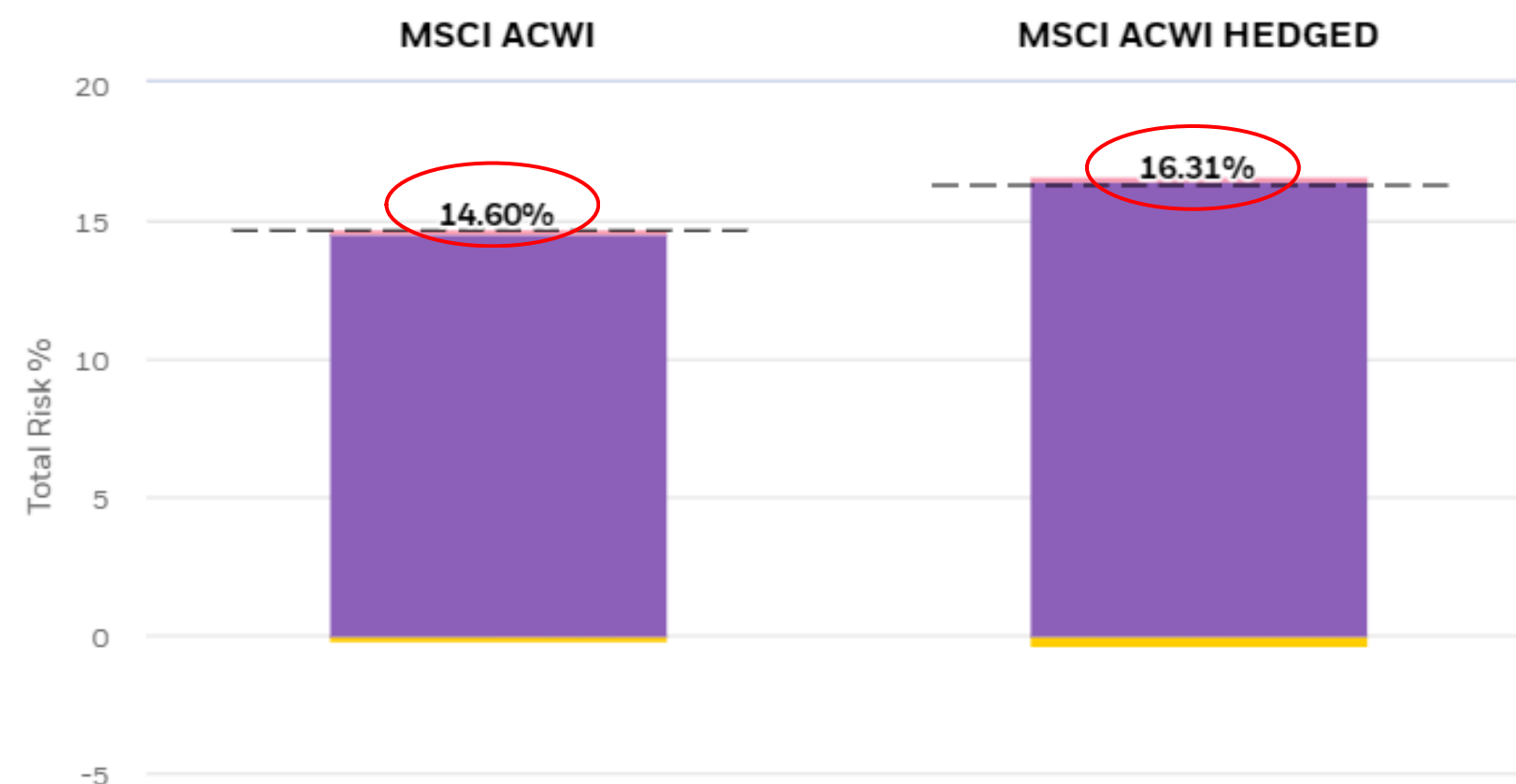
Source: BlackRock Aladdin  
As of: 30/06/2024 Currency: CZK

# Příklad: MSCI ACWI

## ^ TOTAL RISK CONTRIBUTION i

As of 30/06/2024

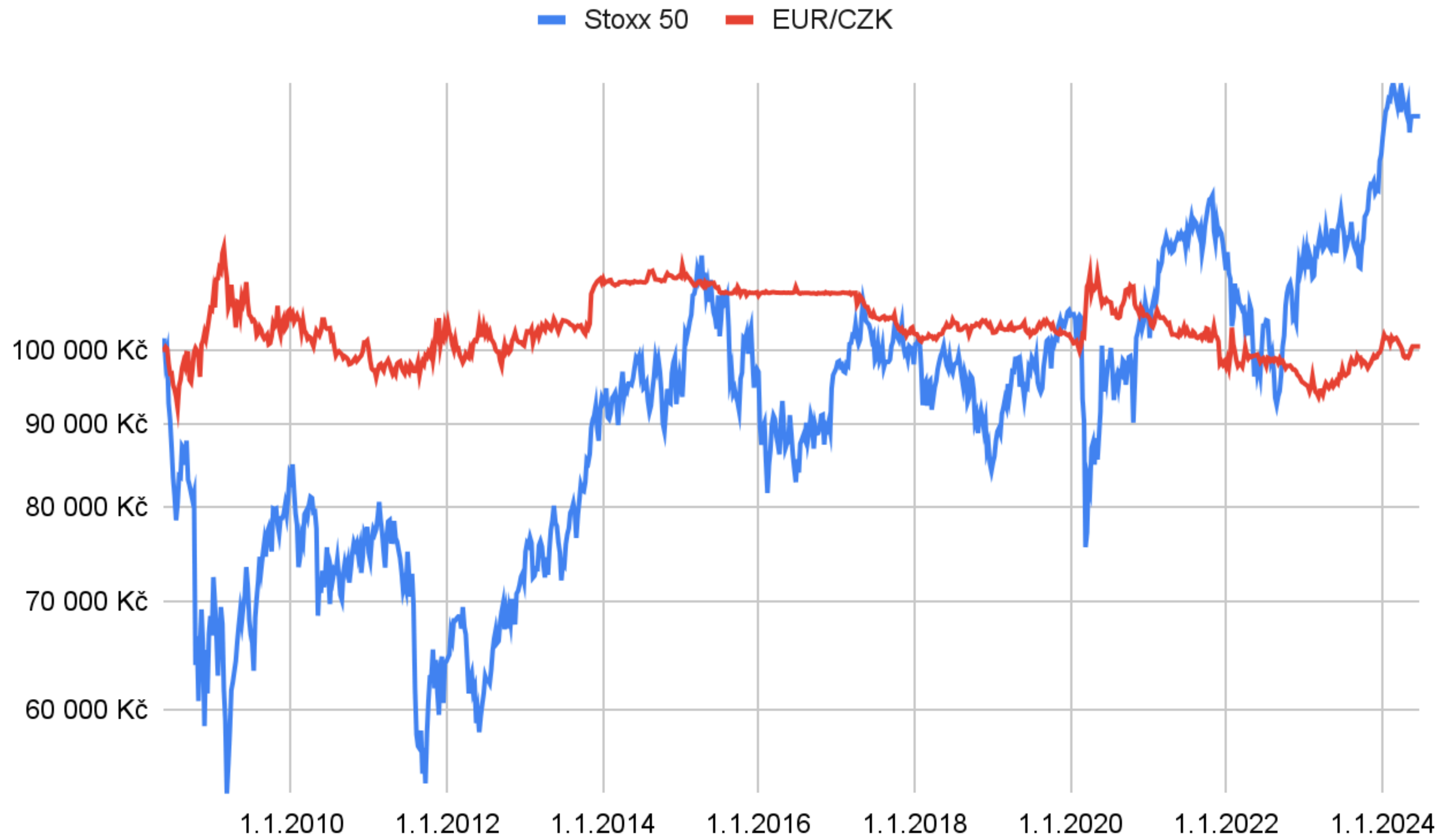
Risk Factor	MSCI ACWI	MSCI ACWI HEDGED
Equity	14.52%	16.45%
Rates	0.00%	0.00%
Spreads	0.00%	0.00%
Inflation	0.00%	0.00%
Foreign Exchange	-0.15%	-0.34%
Alternative	0.00%	0.00%
Idiosyncratic	0.23%	0.20%
Other	0.00%	0.00%

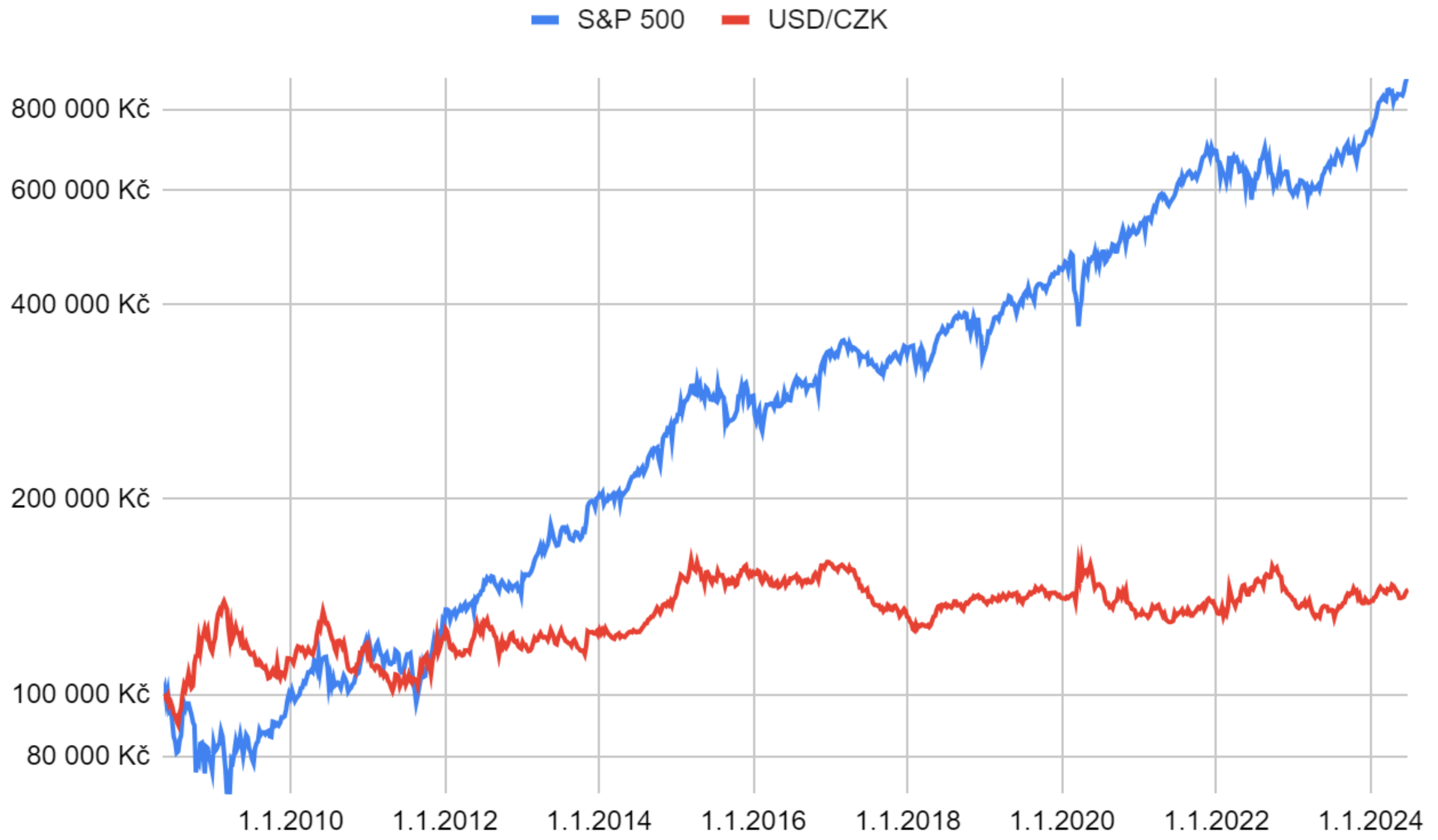


Source: BlackRock Aladdin  
As of: 30/06/2024 Currency: CZK

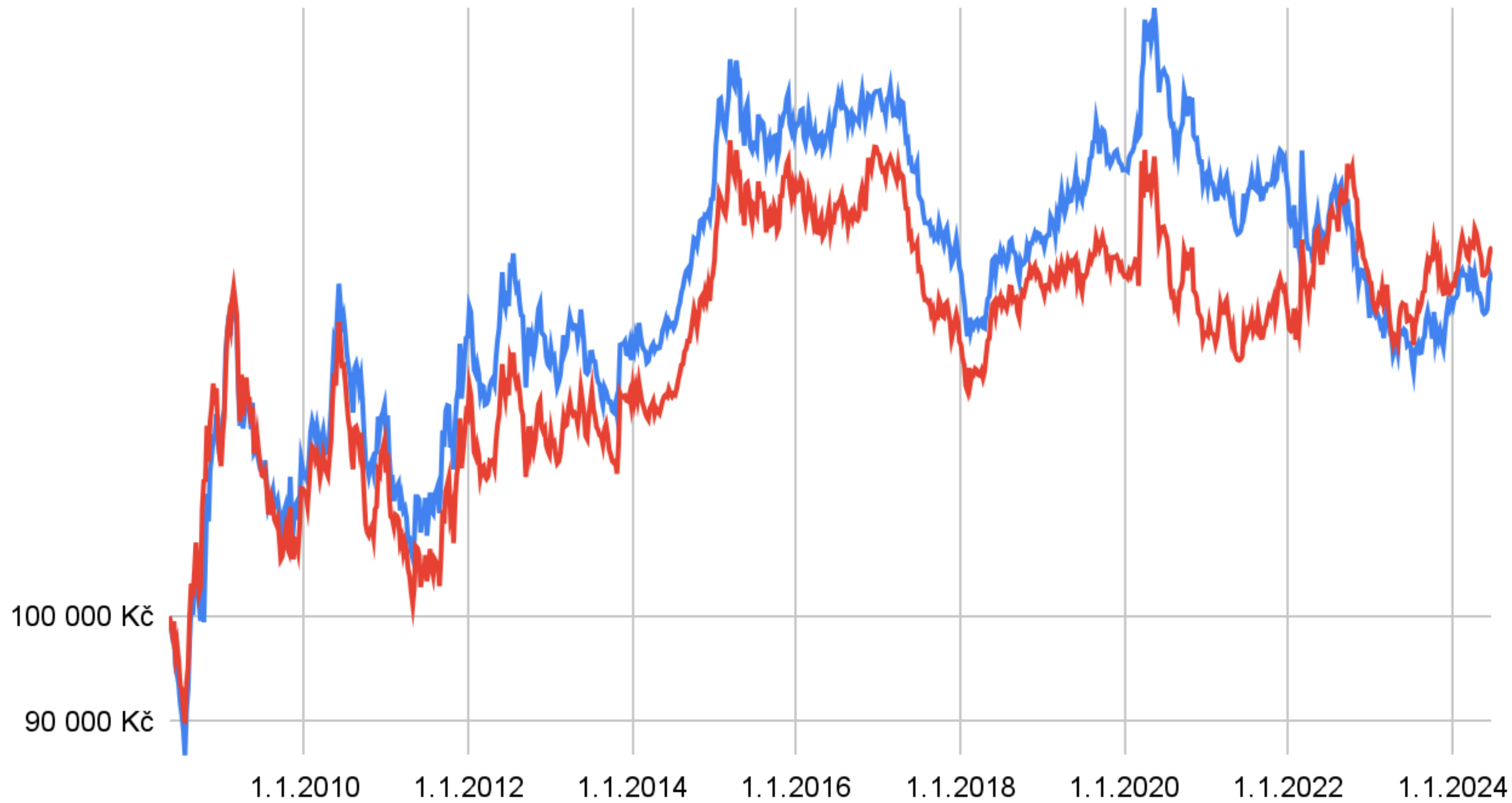
# Korelace od května 2008 do června 2024

<b>MSCI ACWI</b>	<b>Korelace</b>
USD/CZK	-0,08
EUR/CZK	-0,05
<b>Stoxx 50</b>	<b>Korelace</b>
EUR/CZK	-0,05
<b>S&amp;P 500</b>	<b>Korelace</b>
USD/CZK	0,29
<b>USA dluhopisy</b>	<b>Korelace</b>
USD/CZK	0,89





USA Dluhopisy    USD/CZK





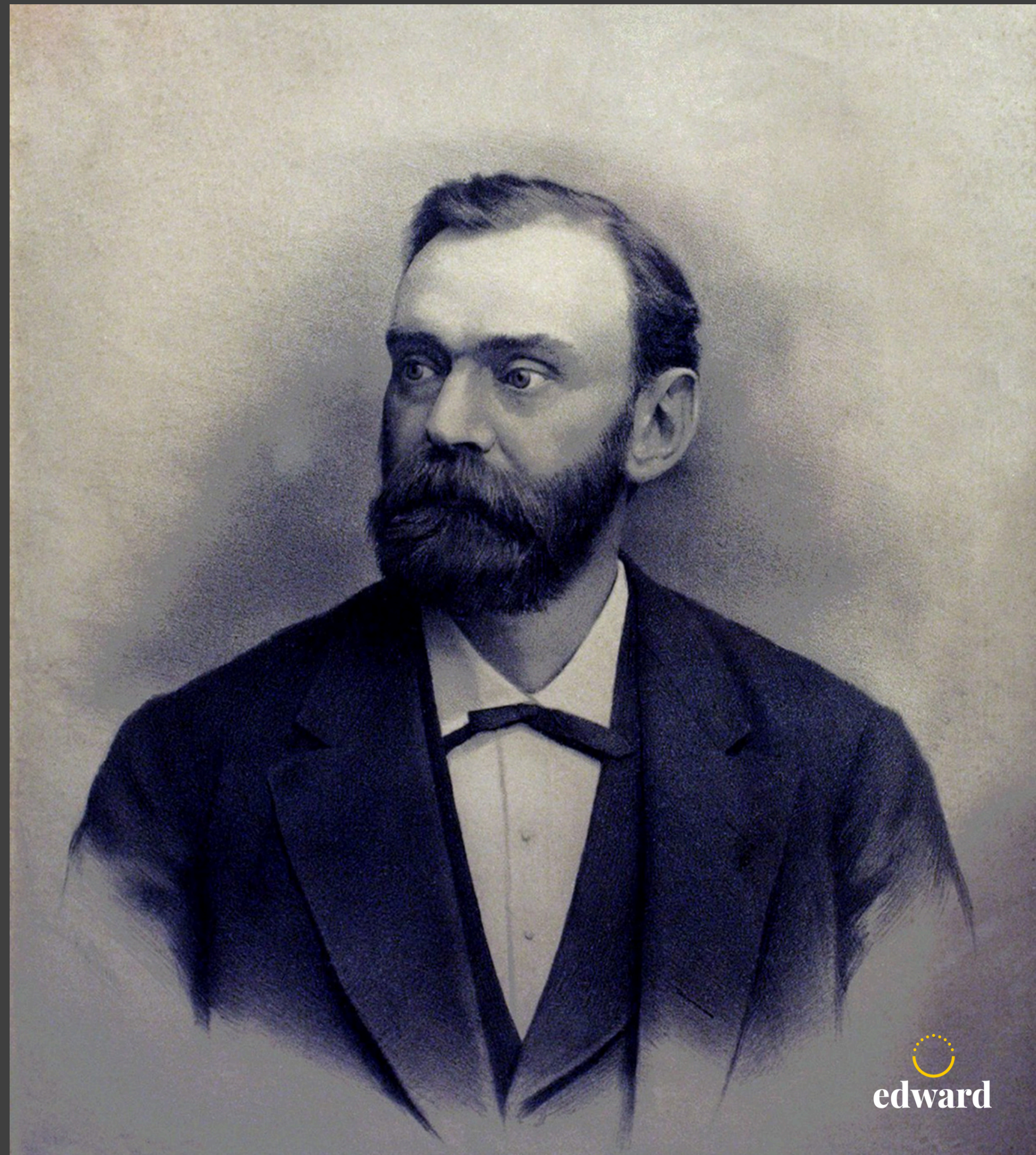


Měnové zajištění bude v Edwardovi nadále vypnuté nebo zapnuté na úrovni klienta



Ti, kteří si ho zapnou budou mít od podzimu 2024 zajištění nastaveno tak, aby pokrylo **100 % dluhopisů a 50 % akcií**

- (Stejného pravidla se řídí i fond Nobelovy Nadace)



# EDWARD JEDE ZA VÁMI!

## PRVNÍ ROADSHOW PO CELÉ ČR!

[REGISTROVAT](#)



**4.9.**  
PRAHA  
BRNO  
ČESKÉ BUDĚJOVICE

**9.9.**  
LIBEREC

**10.9.**  
HRADEC KRÁLOVÉ

**13.9.**  
ZLÍN

**18.9.**  
JIHLAVA

**19.9.**  
ÚSTÍ NAD LABEM

**20.9.**  
KARLOVY VARY

**24.9.**  
OLOMOUC

**25.9.**  
OSTRAVA  
PLZEŇ

  
edward



# AKADEMIE INVESTIČNÍHO KOUČINKU

Tréninkový a vzdělávací program pro finanční poradce se zkušenými profesionály a profi koučem.



5 workshopů  
7 on-line webinarů  
53 hodin vzdělávání

ŘÍJEN 2024  
14-15  
22-23

Hotel Luna  
Kouty u Ledče nad Sázavou



**Viktor Hostinský**  
Zakladatel  
Edwarda



**Filip Andrš**  
Specialista na  
finanční  
plánování



**Vít Šrámek**  
Profi Kouč



**PŘIHLÁSIT**

Děkujeme  
za pozornost

---