

Globální portfolio



70/30 Portfolio

**MSCI
World**



Developed Markets
vyspělé trhy

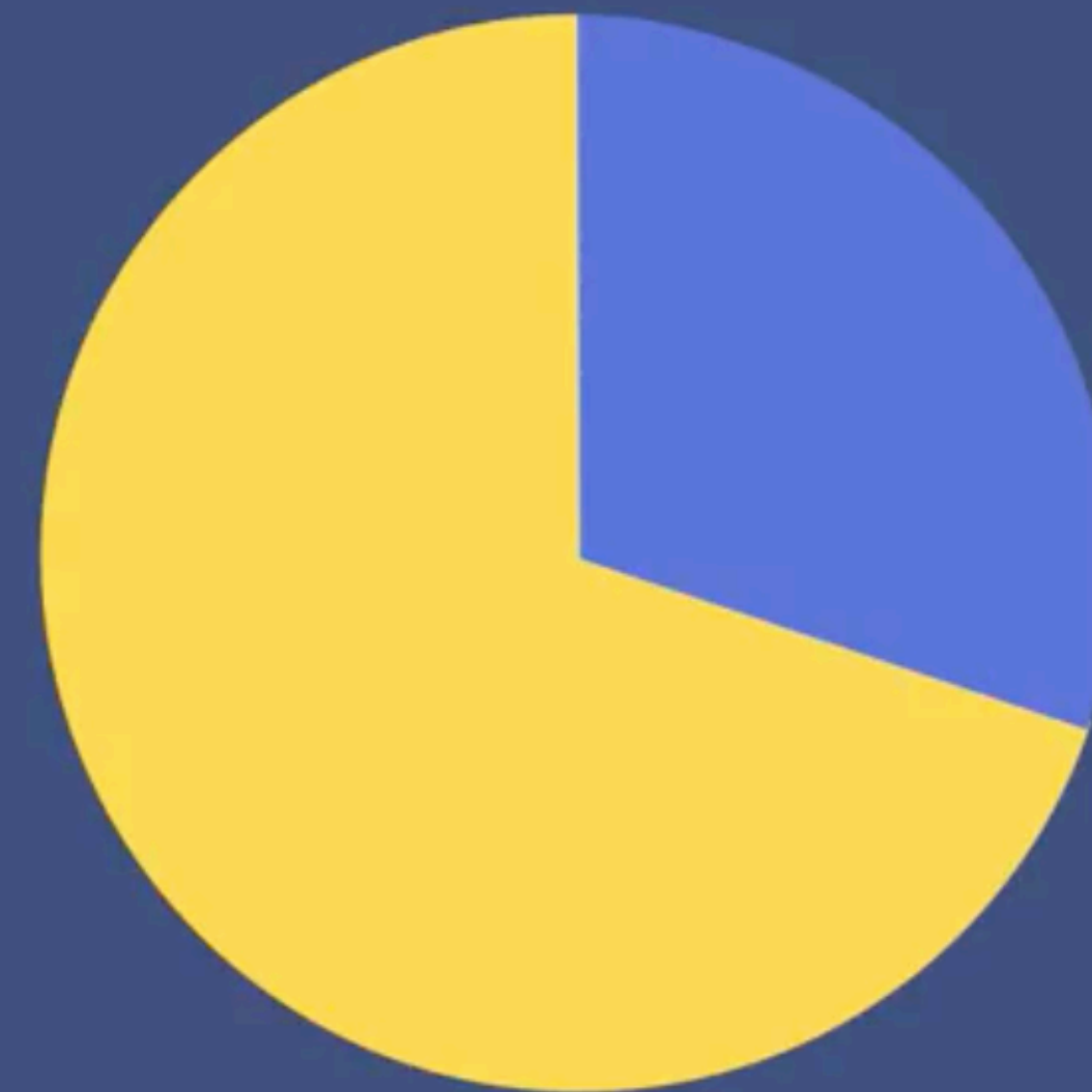
**MSCI
EM**



Emerging Markets
rozvívající se trhy

Co je to?

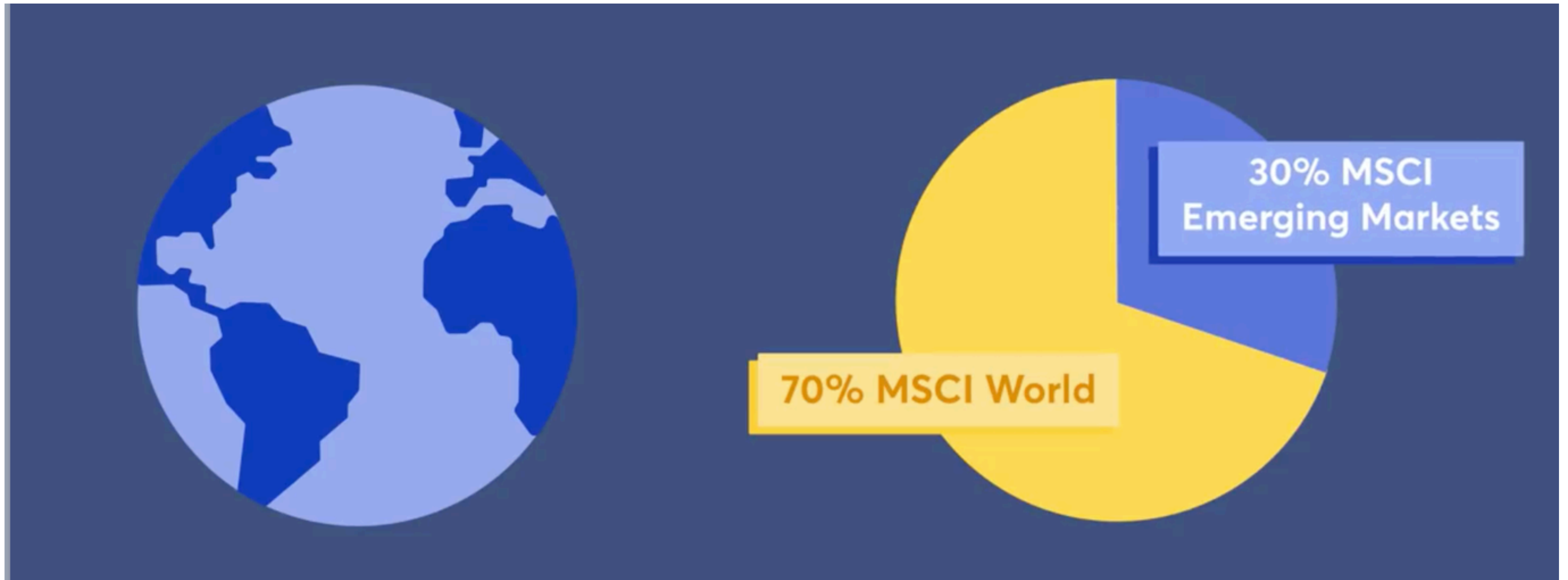
70/30 Portfolio



Globální portfolio 70/30

Rozložení aktiv mezi vyspělé trhy a rozvíjející se trhy (Emerging Markets)

Cílem je globální pokrytí prostřednictvím jediného portfolia.



Teorie vs. praxe

V praxi je problematické zohlednění rozvojových trhů a malých společností.



FRONTIER MARKETS			
Europe & CIS	Africa	Middle East	Asia
Croatia	Kenya	Bahrain	Bangladesh
Estonia	Mauritius	Jordan	Sri Lanka
Iceland	Morocco	Oman	Vietnam
Lithuania	Nigeria		
Kazakhstan	Tunisia		
Romania	WAEMU ²		
Serbia			
Slovenia			

Široká diverzifikace

Do velkého počtu akcií.



1 558 akcií

Pasivní investor - možnosti

Zobrazit globální trh za pomoci jednoho produktu pasivního investování (ETF).

Každý region má vlastní pasivní produkt (maximálně 15).



Výhody zohlednění Emerging Markets 30%



Většina globální populace žije v Emerging Markets



Zohlednění Emerging Markets trhů dostaneme do portfolia další ekonomicky silné země (Čína, Indie, Brazílie), které nejsou zohledněny v MSCI World



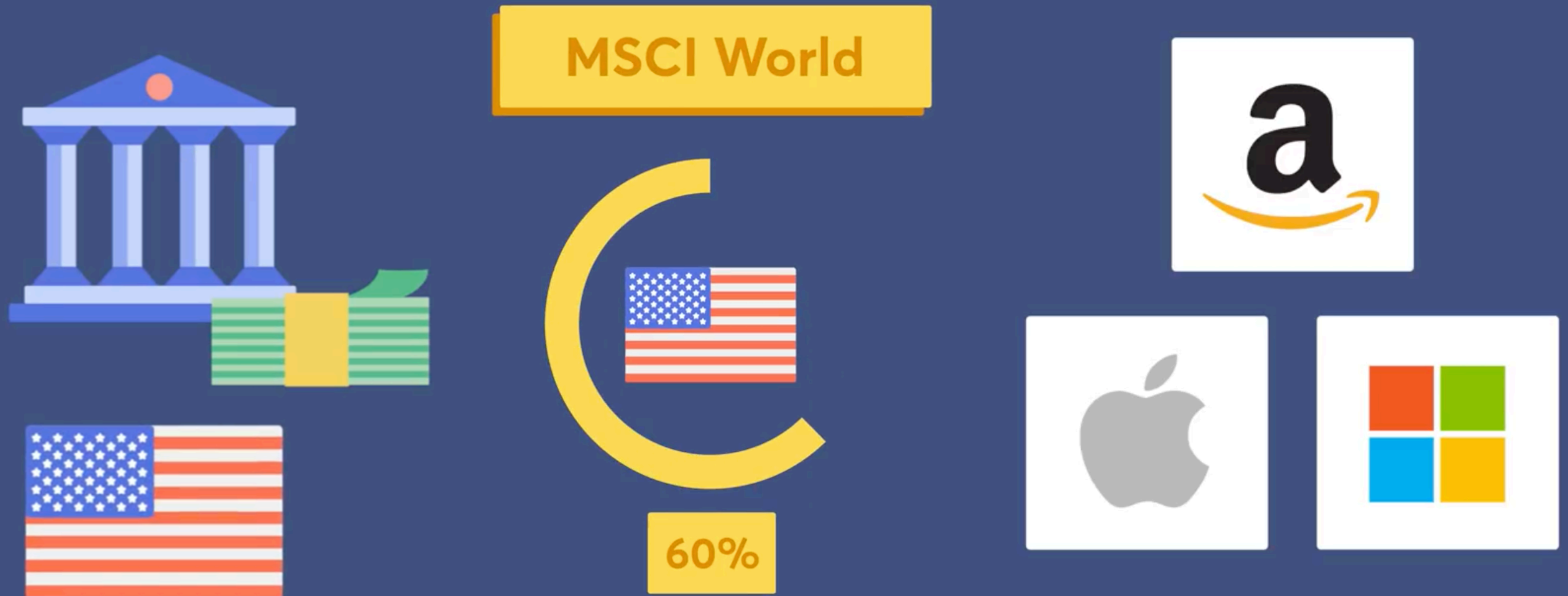
Political Risk Premium (Factor Risk Premium) je požadovaný vyšší výnos pro investice do akcií z regionů, které jsou politicky méně stabilní než v Evropě nebo USA. Za podstoupení tohoto rizika budete v dlouhodobém horizontu odměněni vyšším výnosem. Teoreticky by výnosy na trzích Emerging Markets být vyšší než ve vyspělých zemích. Je to kompenzace za vyšší riziko.



Váha podle hospodářské síly (GDP) tedy ne jak na burzách běžné podle tržní kapitalizace.

Kritérium tržní kapitalizace

Srovnává se jaká společnost má na burzách největší tržní kapitalizaci.
Společnosti s největší tržní kapitalizací mají v indexu největší váhu.
USA nejvíc burzovně kotovaných globálně významných společností.

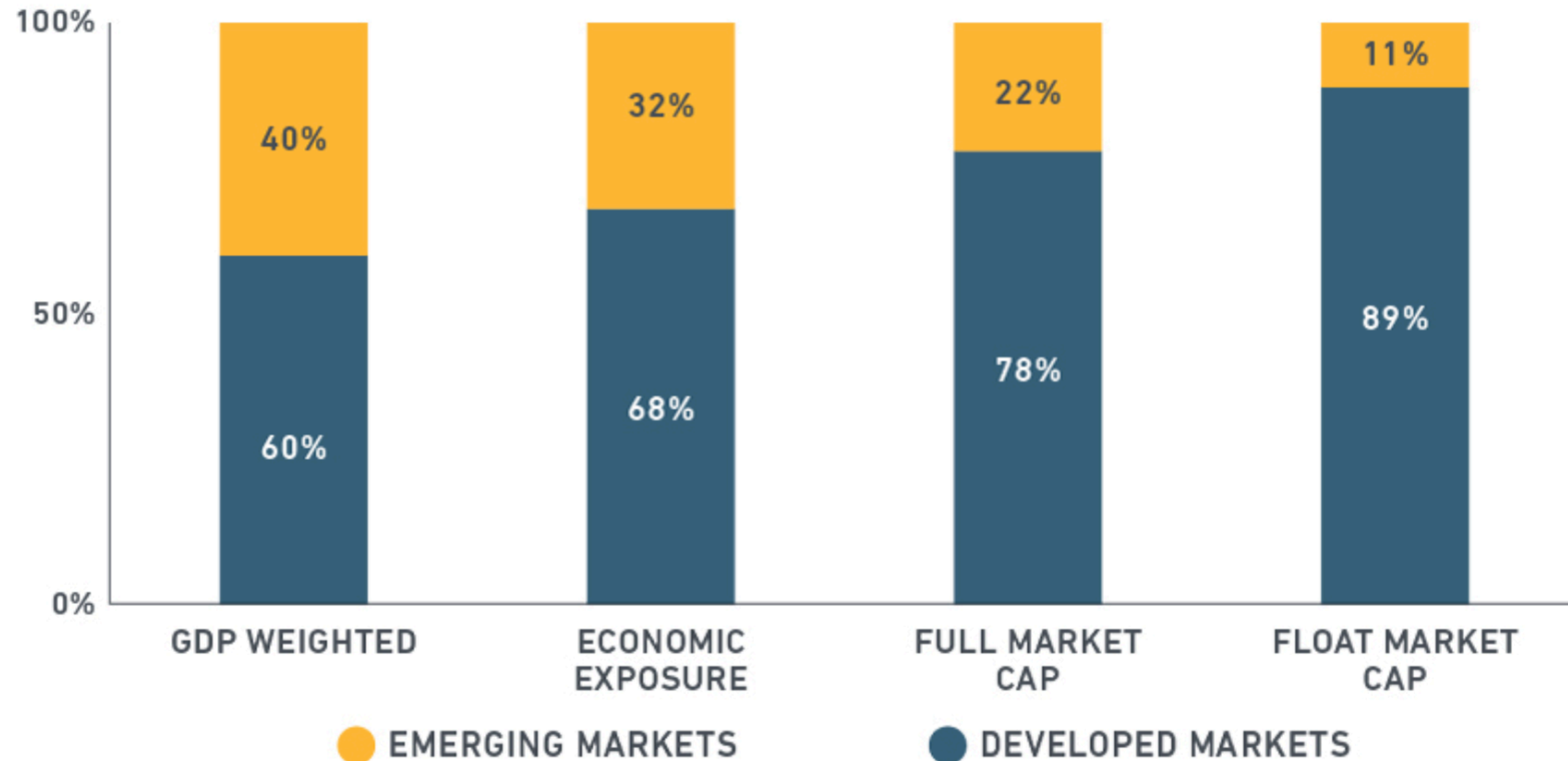


Kritérium hospodářská síla (GDP)

V zemích Emerging Markets nejsou kapitálové trhy rozvinuté.
Velké společnosti ve vlastnictví státu a pouze část na burzách.



Váha EM v různých indexech



Reálná performance (1998-2021)

Záleží na zvoleném časovém horizontu.



Reálná performance (1998-2021)

Emerging Markets lepší než MSCI World



Reálná performance (1998-2021)

Emerging Markets lepší než MSCI ACWI



MSCI ACWI

90% MSCI World / 10% Emerging Markets



Mix 80/20



Mix 75/25



Mix 70/30



Nevýhody zohlednění Emerging Markets 30%

Performance Emerging Markets za posledních 10 let



Performance Emerging Markets za posledních 10 let je horší než u rozvinutých trhů.



Performance Emerging Markets za posledních 10 let je horší než u rozvinutých trhů.



Performance Emerging Markets za posledních 10 let
je horší než u rozvinutých trhů.

Uvedená výhoda Emerging Markets zmizí



Nevýhody zohlednění Emerging Markets 30%



Špatná performance Emerging Markets (2011-2021)



Velká váha Číny v indexech.



Velké riziko zemí Emerging Markets není kompenzováno Political Risk Premium.

Alternativa jedného produktu



MSCI EM

ETF



TER 0,15%



ETF



TER 0,15%



HSBC MSCI Emerging
Markets UCITS ETF Acc

Fund Size ➔ 1,56 Mrd. €

HSBC MSCI Emerging
Markets UCITS ETF USD

Fund Size ➔ 1,56 Mrd. €

Doporučení 70/30



Zvolenou strategii neměnit

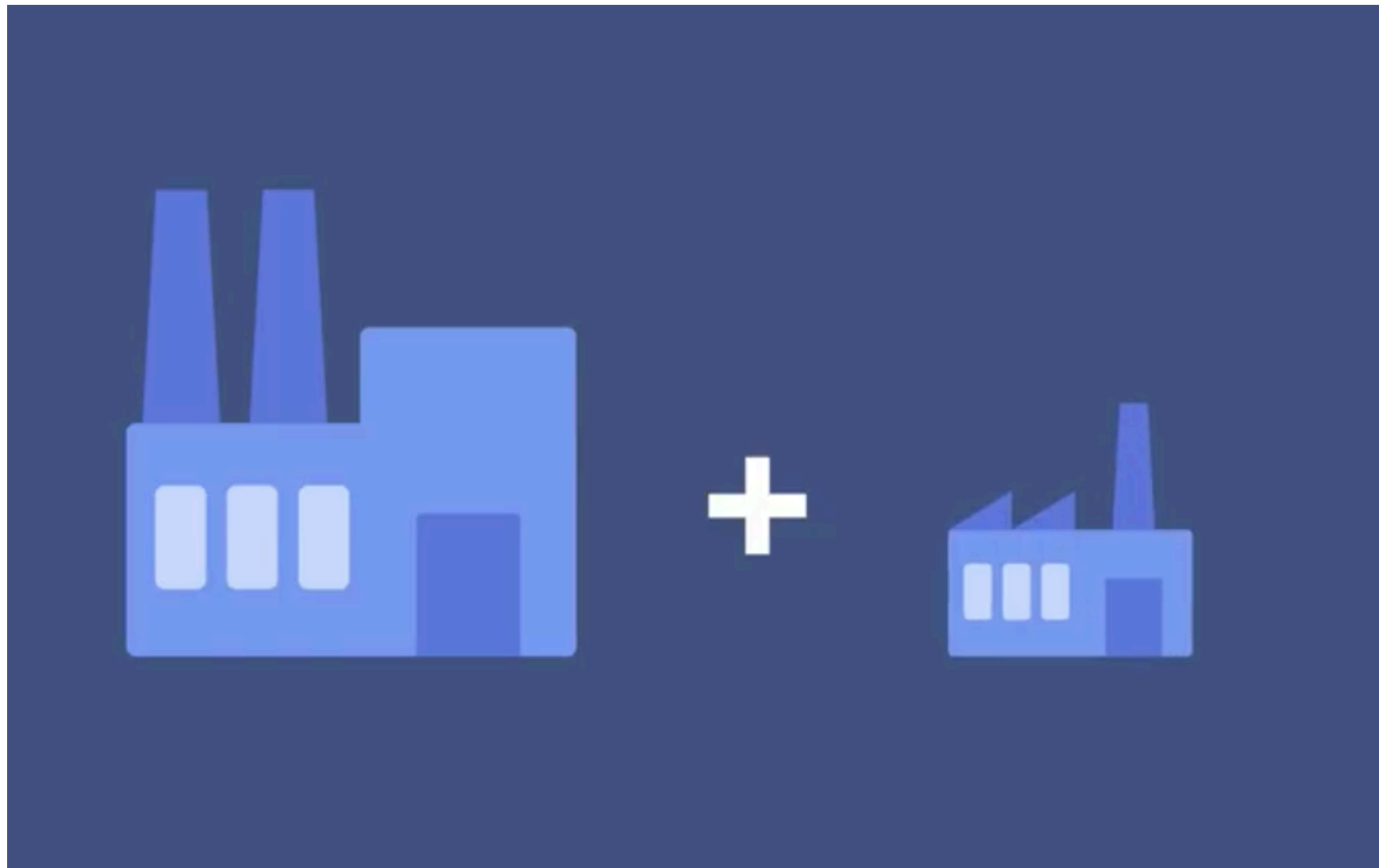


Přizpůsobení (rebalancing) portfolia až za několik let



70/30
Small Caps

Zohlednit také Small Caps



Factor Investing

70/30 Small Caps

ETF



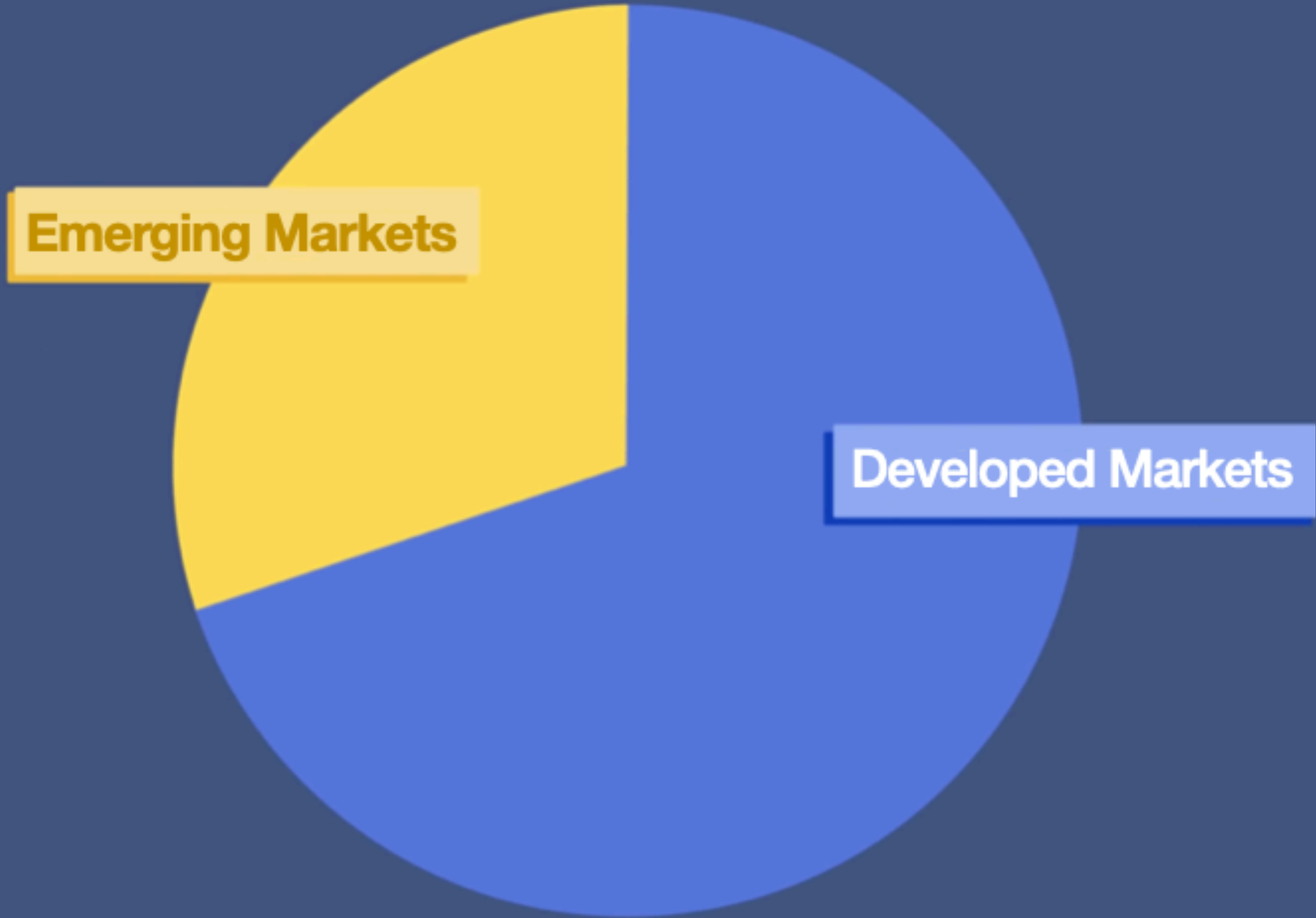
ETF



ETF



— 70/30 Small Caps





MSCI World Small Cap

ETF



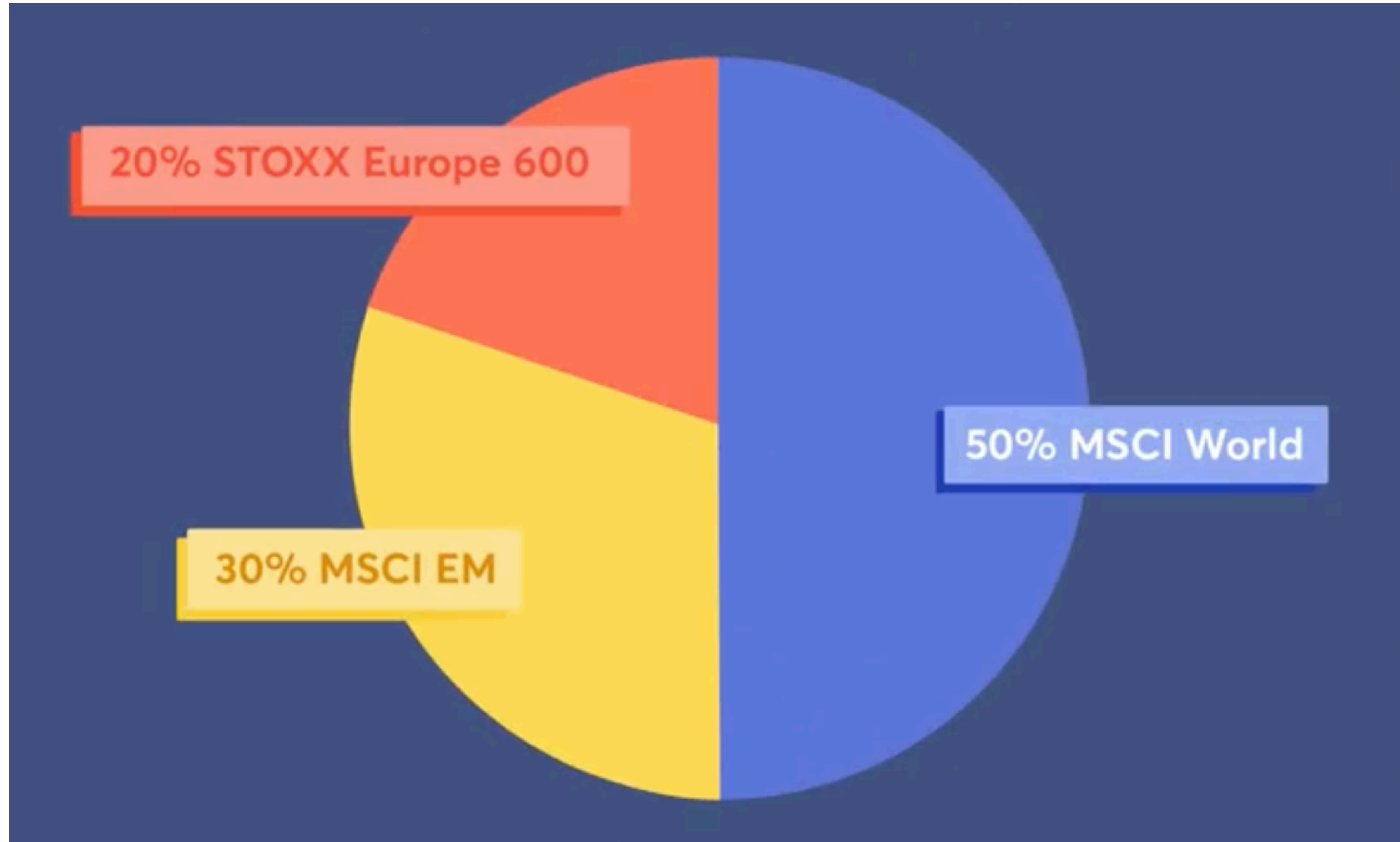
TER 0,35%



iShares MSCI World
Small Cap UCITS ETF

Fund Size ➡ 2,37 Mrd. €

Alternativa 50/30/20





Shrnutí

3 Tipy

- 🕒 Začít v malém
- 👁️ Nekontrolovat stále portfolio
- ⚡ Krize přicházejí a odcházejí



Nekombinovat

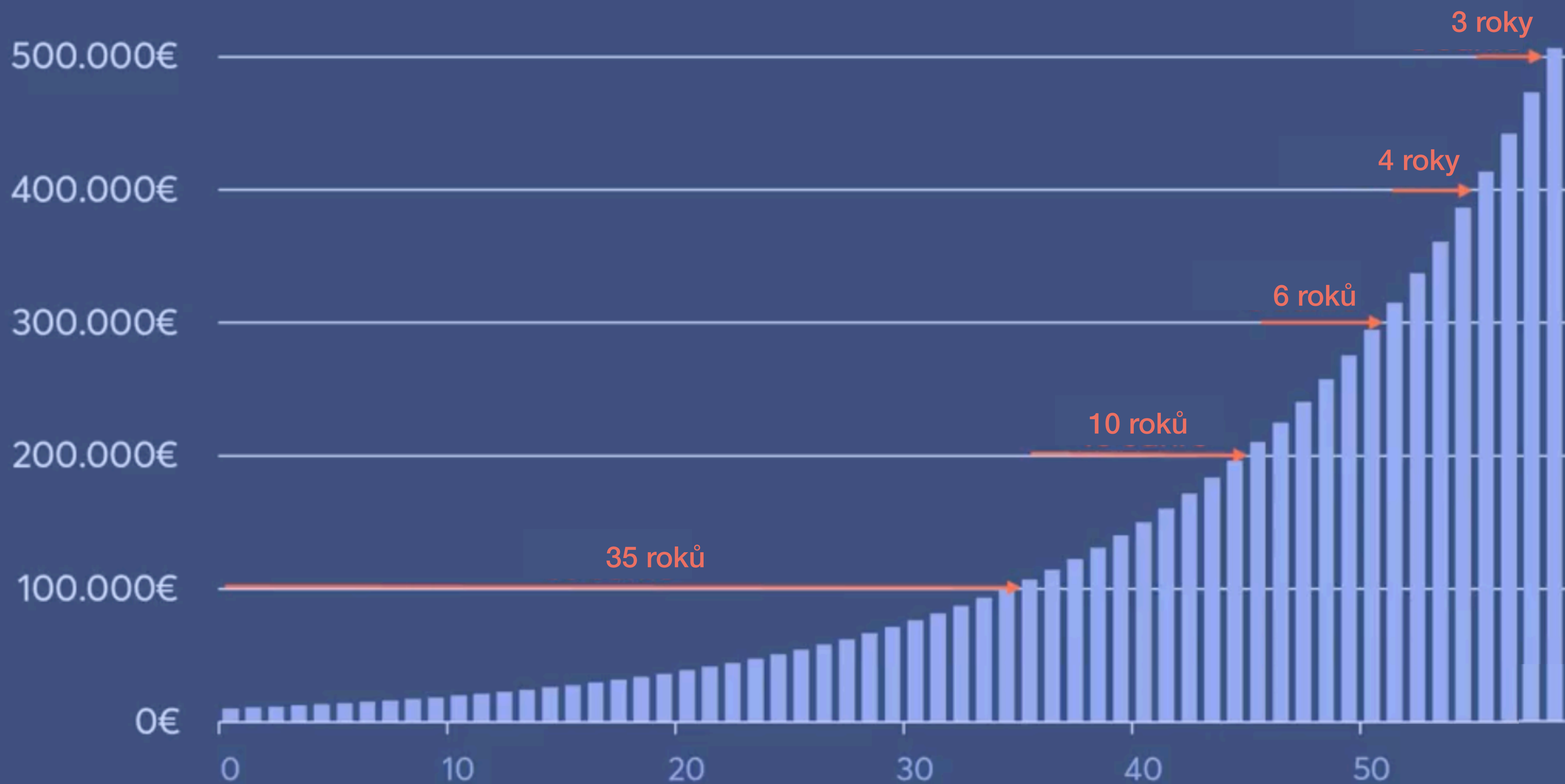




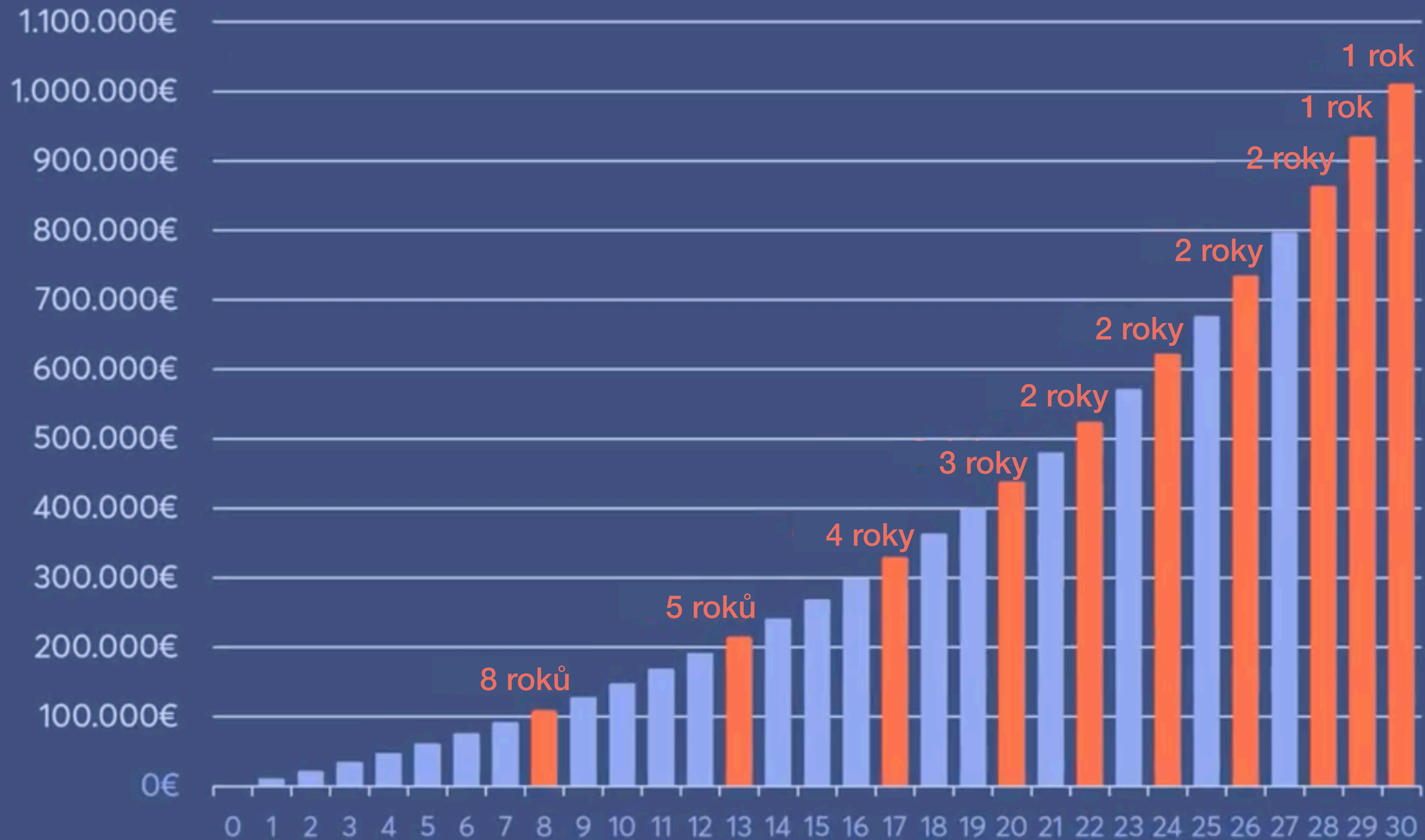
x2 p.a.



10.000€ → Ø 7%



10.000€ → Ø 7% výnos
úspora + 10.000€ p.a.



Ztrácím

- 7% p.a. nejsem na trhu
- 1-2% p.a. nezohledním faktory
- 20% v krizi z trhu odcházím

Pravidlo KISS

Děkuji za pozornost