

WEM Balanced

Aktívne riadené vyvážené portfólio

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.



WEALTH EFFECT

MANAGEMENT

o.c.p.



WEALTH EFFECT MANAGEMENT





WEM je dynamická a inovatívna spoločnosť

ktorej klienti už viac ako 10 rokov s dôverou prenechávajú starostlivosť o ich finančný život. Medzinárodné skúsenosti kombinované s dlhoročnou znalosťou slovenského finančného trhu nám umožňujú prinášať klientom rovnakú úroveň a kvalitu starostlivosti, aká je bežná na vyspelých západných trhoch. Stavíme na tradičných hodnotách ako je čestnosť a dôvera, ktoré budujeme vďaka transparentnosti a osobnému prístupu ku klientovi. Veríme, že len vysoký morálny kredit nášho tímu zabezpečí klientom dostatočnú ochranu ich majetku v každej životnej situácii.

Na dosiahnutie najvyššej úrovne profesionality a transparentnosti sme vytvorili spoločnosť WEM o.c.p., ktorá tvorí súčasť skupiny WEM. Licencia obchodníka s cennými papiermi nám umožňuje vytvárať produkty a služby jedinečného charakteru.



WEM Balanced

Základné charakteristiky investície

Geografické zameranie

USA / EÚ

Syntetický benchmark

0,6 x LEEGTREU Index*
+ 0,4 x S&P 500 Index

Rizikovosť

„4“ stredné riziko

Cieľová hrubá výnosnosť

7% p.a.**

Investičný horizont

>2 roky

Minimálny vklad

30.000,- EUR

* Bloomberg Barclays Euro Aggregate Government Index

** Počítané na základe simulovanej výkonnosti a pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením

Rozšírené **charakteristiky** investície

Investičný horizont: > 2 roky

Referenčná mena: EUR

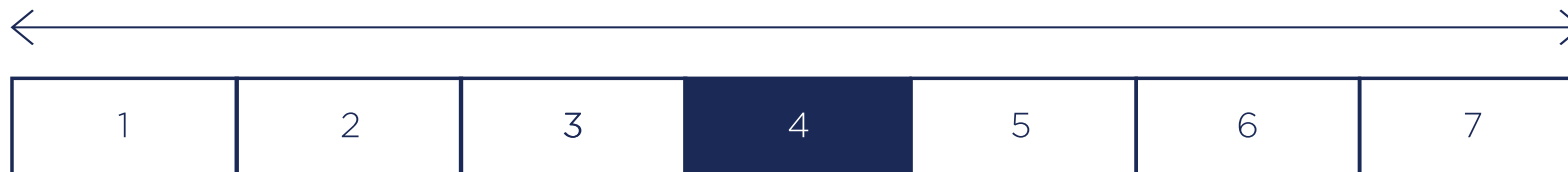
Efektivita investície: Sharpe Ratio 1,44*

Rizikovosť investície: Štandardná odchýlka 9,64%* Monte Carlo VaR 95% 1d 0,92% / 1m 4,31%**

“4”
stredné
riziko

Nižšie riziko = nižšie výnosy

Vyššie riziko = vyššie výnosy



Typy rizík: Menové, akciové a trhové riziko

Kapitálová záruka: Nie

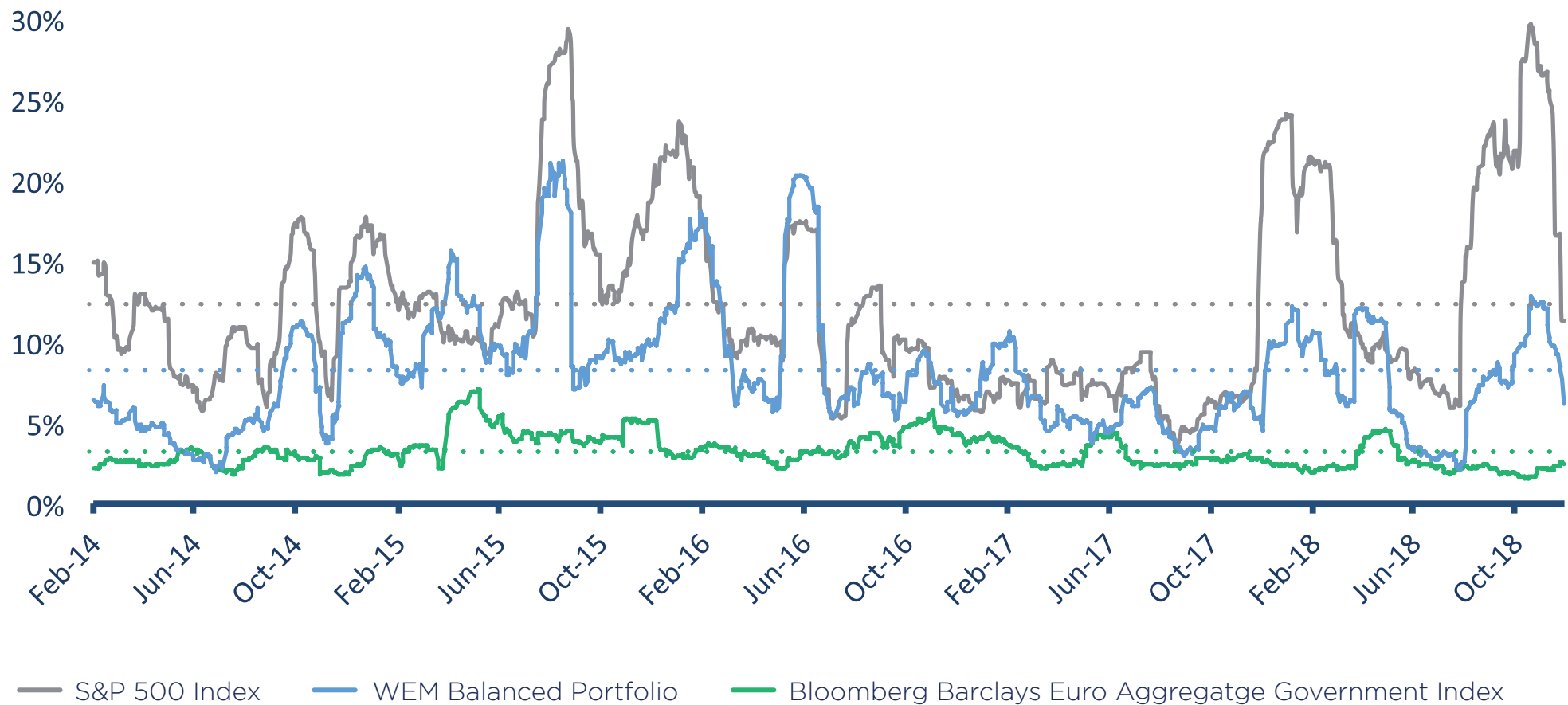
Zaistenie (hedging): Realizované v prípade potreby

Likvidita: 100% (pri obvyklých trhových podmienkach)

Zdaňovanie: Akciové investície vlastnené dlhšie ako 1 rok sú v SR oslobodené od dani z kapitálových ziskov

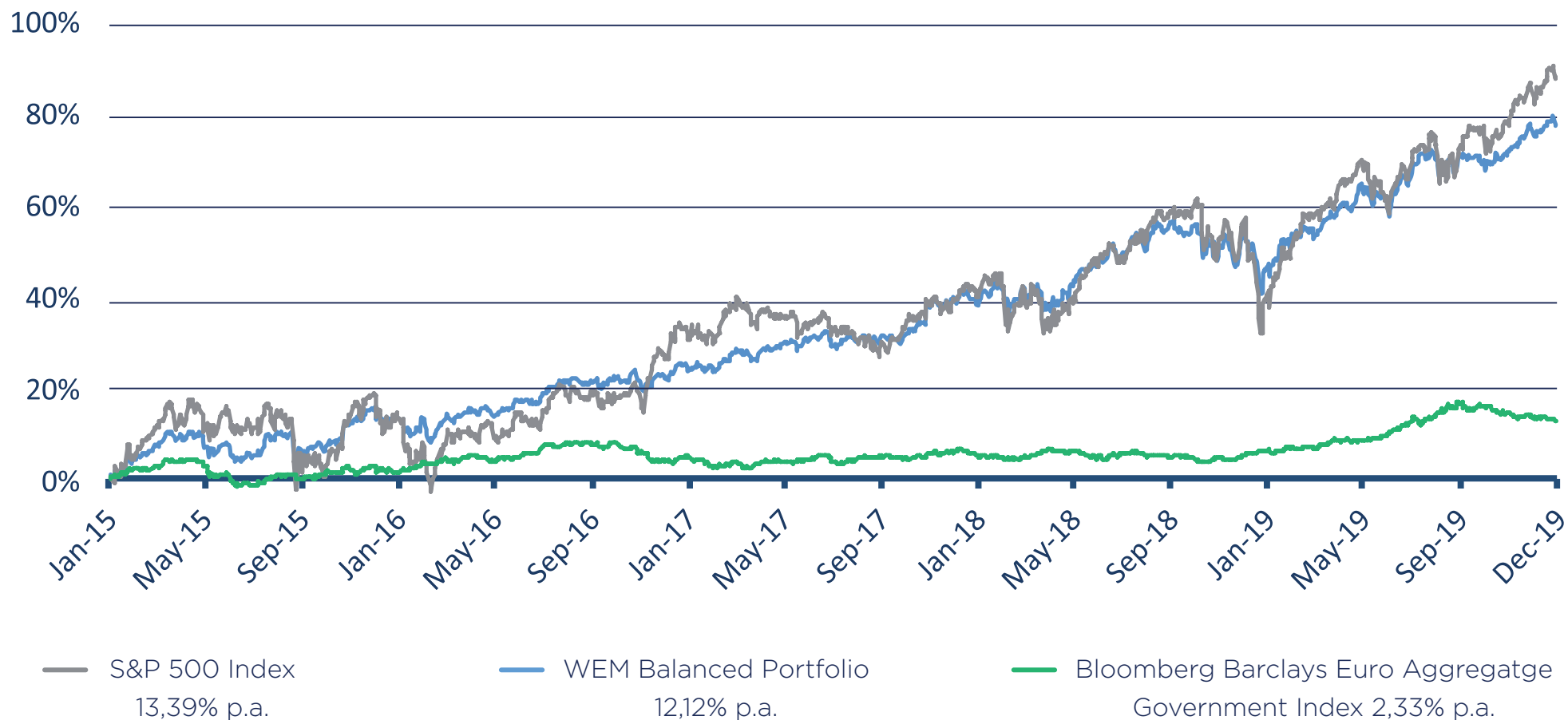
* Počítané na základe simulovanej výkonnosti v minulosti na časovej perióde 3. rokov od 1.1.2017 do 31.12.2019 (výpočet štandardnej odchýlky je anualizovaný)

** Simulované VaR (v mene EUR) k 31.12.2019 pre iniciačné váhy aktív v portfóliu, použitá metóda Monte Carlo; VaR = pravdepodobnosť, že portfólio nevytvorí vyššiu stratu v rámci stanoveného časového intervalu



Porovnanie simulovanej 30-dňovej volatility (tj. rizika) portfólia WEM Balanced za posledných päť rokov s hlavným americkým akciovým indexom a širokospektrálnym európskym dlhopisovým indexom zameraným výlučne na vládne dlhopisy (prerušované čiary znázorňujú priemernú hodnotu 30-dňovej volatility za celé obdobie). V zátvorke je uvedený tzv. Bloomberg ticker.

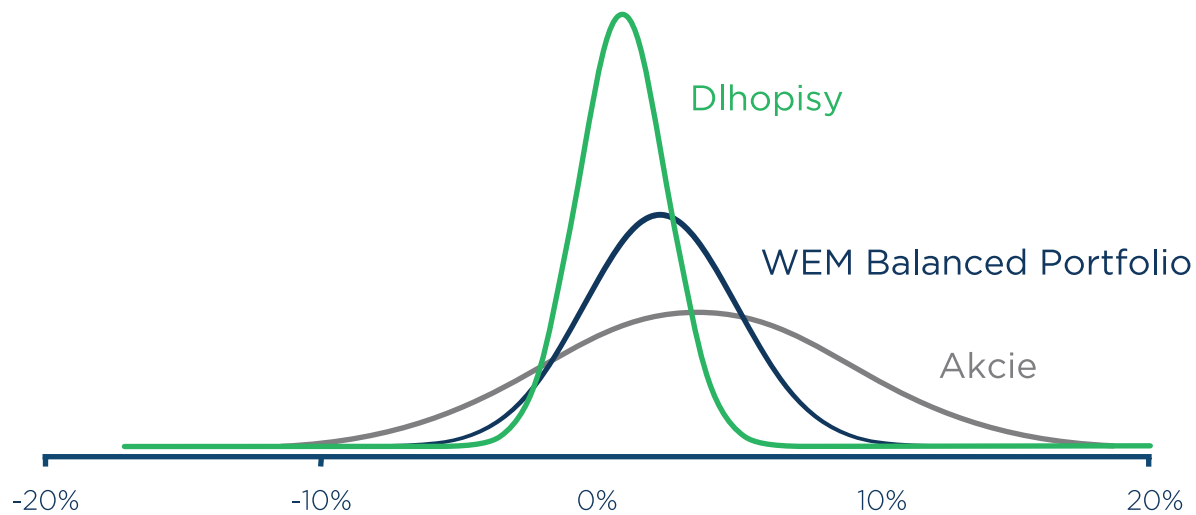
Zdroj: Bloomberg Professional Terminal.



Porovnanie simulovanej kumulovanej percentuálnej výkonnosti portfólia WEM Balanced za posledných päť rokov s hlavným americkým akciovým indexom a širokospektrálnym európskym dlhopisovým indexom zameraným výlučne na vládne dlhopisy. Všetky výnosy sú prepočítané do meny EUR a sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením. V zátvorke je uvedený tzv. Bloomberg ticker. Zdroj: Bloomberg Professional Terminal. Zobrazené údaje sa týkajú minulosti. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov.

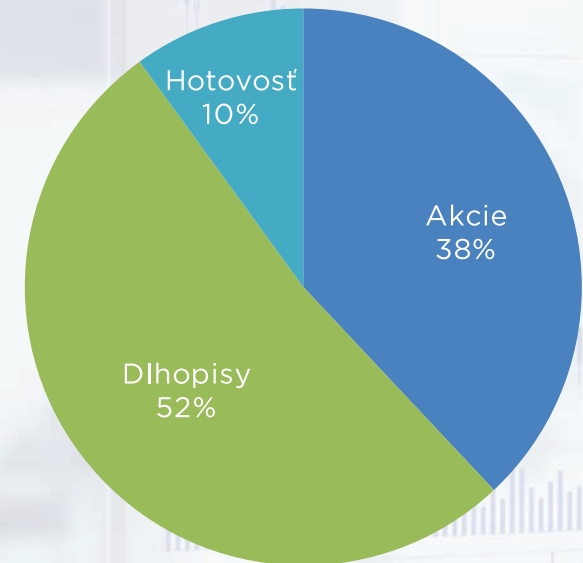
Investičný **cieľ**

Aktívne riadené portfólio WEM Balanced umožňuje klientom investovať do TOP amerických akciových titulov a zároveň optimalizovať riziko investovaním do kvalitných štátnych dlhopisov krajín eurozóny. Cieľom portfólia je na pravidelnej báze prinášať klientovi výnos, ktorý zodpovedá rizikovému profilu investície, tj. maximalizovať výnos v takom rozsahu, ktorý je v súlade s uchovaním hodnoty kapitálu a s udrжанím vysokej likvidity realizovaných investícií.



Vhodná kombinácia dlhopisov a akciových titulov v portfóliu prináša tzv. diverzifikačný efekt v podobe eliminácii rizika, ktorý je zrejmý aj z príkladu uvedeného na obrázku, kde tzv. Gaussova krivka znázorňuje riziko jednotlivých tried aktív merané štandardnou odchýlkou historických výnosov.

Podiel jednotlivých tried aktív v portfóliu



* Iniciačný, tzn. úvodný podiel aktív v portfóliu pri prvotnom zainvestovaní sa môže od zobrazených podielov líšiť. Limity pre podiely aktív v portfóliu sú uvedené v príslušnej Investičnej stratégii.



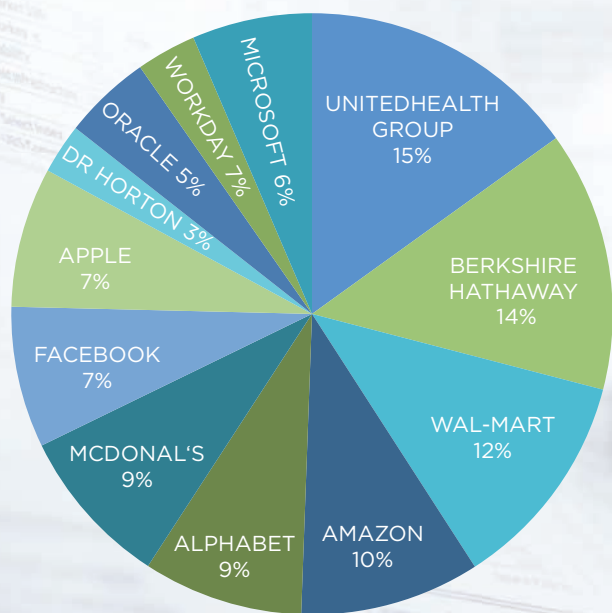
Nástroje pre manažment portfólia

Pri manažovaní portfólia je využívaný ako pracovný nástroj Bloomberg Professional Terminal. Spoločnosť Bloomberg patrí medzi lídrov v oblasti poskytovania finančných informácií na globálnej úrovni.

Bloomberg Terminal umožňuje efektívne riadenie investičných portfólií, nakoľko ponúka komplexné informácie v reálnom čase o finančnom a nefinančnom vývoji jednotlivých druhov aktív, národnohospodárske informácie o stave jednotlivých ekonomík, informácie o akciových a iných finančných indexoch, komentáre a analýzy významných investičných bánk, kvalifikované odhady analytikov, štatistické informácie a pod.

Na základe dlhodobých skúseností portfólio manažera s využívaním platformy Bloomberg Profesional Terminal, pre účely efektívneho portfólio manažmentu, je možné aj v slovenských podmienkach manažovať investičné portfólio, ktoré prekonáva globálny Benchmark a dosahovať tak výnosy, ktoré sú plne porovnateľné (alebo lepšie) s TOP globálnymi investičnými spoločnosťami. Dané výnosy sú zároveň dosahované pri zodpovedne manažovanom riziku investícií.

Podiel jednotlivých spoločností v akciovej zložke portfólia*



* Iniciačný, tzn. úvodný podiel aktív v portfóliu pri prvotnom zainvestovaní sa môže od zobrazených podielov líšiť. Limity pre podiely aktív v portfóliu sú uvedené v príslušnej Investičnej stratégii.

Popis akcií v portfóliu



VISA INC-CLASS A SHARES

Visa je spoločnosť zaoberajúca sa finančnými platbami, prevádzkuje celosvetovú retailovú platobnú sieť.



APPLE INC

Apple navrhuje, vyrába a predáva mobilné telefóny a iné IT zariadenia, príslušné služby a to na celosvetovom trhu.



ORACLE CORP

Oracle vytvára, navrhuje, predáva a podporuje databázové a middleware software, a súvisiace služby globálne.



AMAZON.COM INC

Amazon.com prevádzkuje online globálnu retailovú sieť. Prevádzkuje taktiež Amazon Web Services (AWS), cloudové riešenia.



ALPHABET INC-CL A

Alphabet prostredníctvom svojich pobočiek, vytvára technologické produkty a poskytuje služby pre zabezpečenie a organizovanie informácií.



WORKDAY INC-CLASS A

Workday poskytuje podnikové cloud-ové aplikácie priradenie financií a ľudských zdrojov na medzinárodných trhoch.



UnitedHealth Group™

UNITEDHEALTH GROUP INC

UnitedHealth Group je široko diverzifikovaná spoločnosť podnikajúca v zdravotníckom sektore v USA. Spoločnosť prevádzkuje svoje služby pre spotrebiteľsky orientovaný zdravotnícky sektor a ponúka služby pre zamestnancov, verejný sektor, zamestnávateľov z oblasti SME, a taktiež na individuálnej báze.



MICROSOFT CORPORATION

Microsoft Corporation vyvíja, vyrába, licencuje, predáva a podporuje softvérové produkty. Spoločnosť ponúka softvér operačného systému, serverový aplikačný softvér, podnikový a spotrebiteľský aplikačný softvér, nástroje na vývoj softvéru a internetový a intranetový softvér. Spoločnosť Microsoft vyvíja konzoly pre videohry a zariadenia na digitálnu hudbu..



WAL-MART STORES INC

Wal-Mart Stores prevádzkuje globálnu retailovú sieť obchodov s rôznym formátom.

BERKSHIRE HATHAWAY INC.

BERKSHIREHATHAWAY INC-CL B

Berkshire Hathaway je spoločnosť holdingového typu. Prostredníctvom svojich dcérskych firiem sa primárne zameriava na poistovníctvo a zaistovníctvo, spotrebiteľský sektor, nákladnú železničnú dopravu a pod.

facebook

FACEBOOK

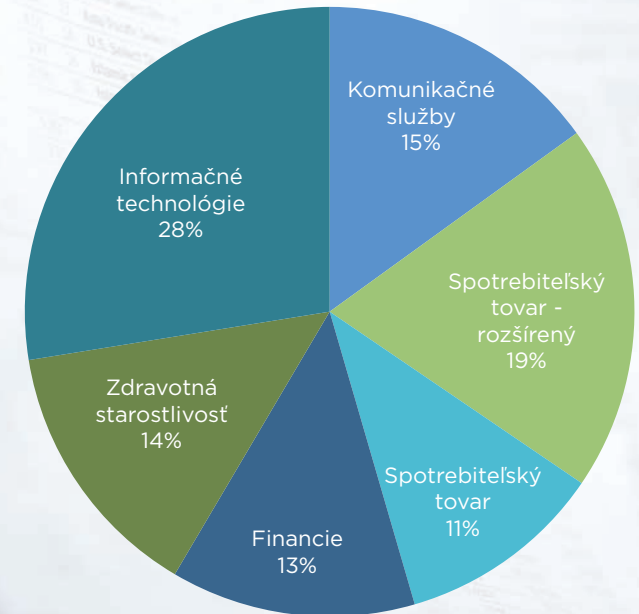
Facebook prevádzkuje globálnu sociálnu sieť s rovnomeným názvom.



MCDONALD'S CORP

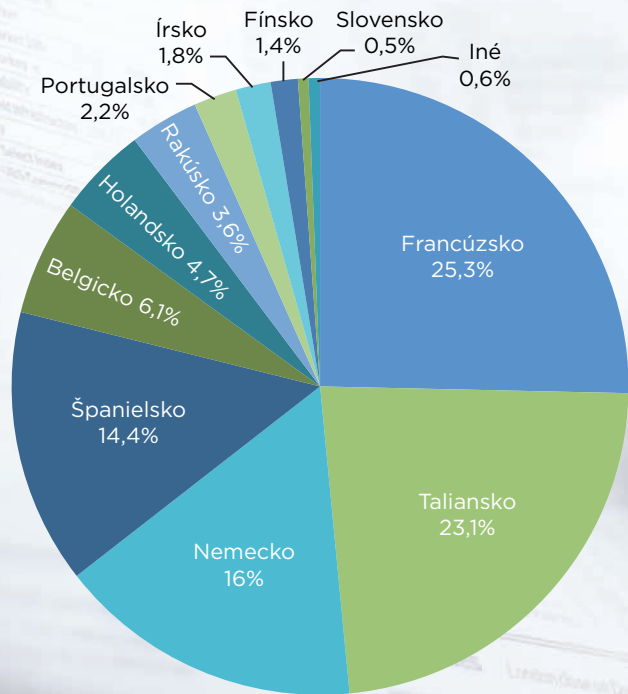
McDonald's prevádzkuje a frančízuje globálnu sieť reštaurácií.

Podiel jednotlivých spoločností v akciovej zložke portfólia*



* Sektory sú rozdelené na základe štandardu GICS(Global Industry Classification Standard). Iniciačný, tzv. úvodný podiel aktív v portfóliu pri prvotnom zainvestovaní sa môže od zobrazených podielov líšiť. Limity pre podiely aktív v portfóliu sú uvedené v príslušnej Investičnej stratégii.

Podiely jednotlivých krajín v dlhopisovej zložke portfólia*

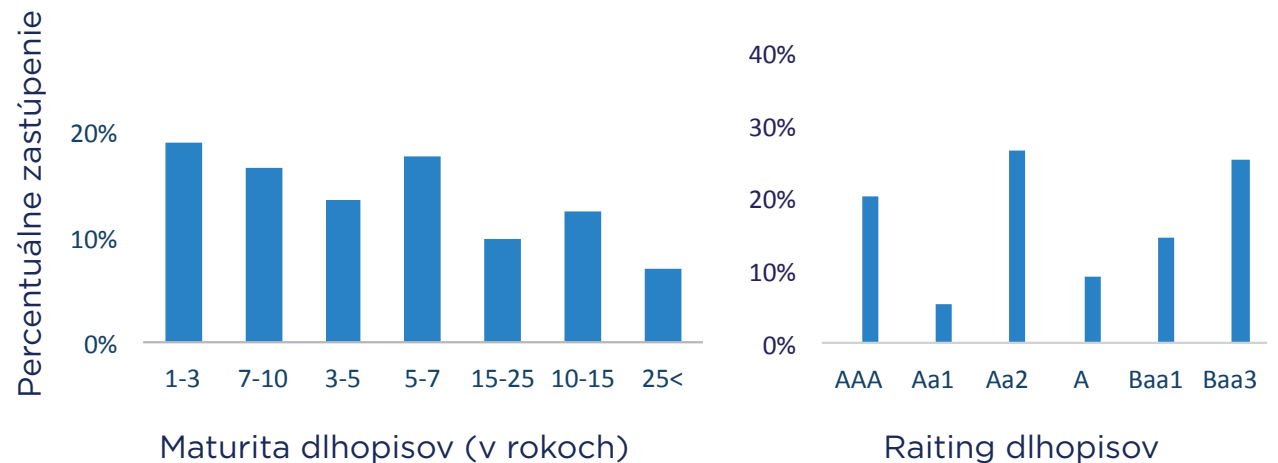


* Iniciačný, tzn. úvodný podiel aktív v portfóliu pri prvotnom zainvestovaní sa môže od zobrazených podielov líšiť. Limity pre podiely aktív v portfóliu sú uvedené v príslušnej Investičnej stratégii.

Štruktúra dlhopisovej zložky

Určená, efektívna časť portfólia je zložená zo štátnych dlhopisov, ktorých individuálna hodnota bude vždy presahovať minimálne 2 mld. EUR. Maturita dlhopisov je od 1 do 25 rokov (durácia dlhopisov je na úrovni 7,5), pričom pre zabezpečenie nízkej rizikovosti je ich kreditná kvalita vždy výlučne v tzv. investičnom stupni - Investment Grade (tj. rating dlhopisov sa bude nachádzať v rozmedzí od AAA do BBB). Geografické zameranie dlhopisov je na štáty, ktoré sú členmi Eurozóny.

Rozdelenie dlhopisov v dlhopisovej zložke portfólia podľa maturít a ratingov*



Simulovaná výkonnosť portfólia v minulosti (od 1.1.2015 do 31.12.2019), štatistické informácie o portfóliu, vývoj parametra "Alpha" a hodnota predpokladanej straty portfólia v prípade opakovania vybraných negatívnych ekonomických udalostí v porovnaní s vybraným akciovým indexom

	zisk	strata		zisk/strata	dátum	Vplyv ekonomických udalostí na:	PORT	S&P500
Počet dní	733	570	Najlepšie 1	3,2%	26.12.2018	Akciový krach v Japonsku 1989/1990	-9,3%	-23,6%
Percentuálny pomer	56,3%	43,8%	Najlepšie 2	2,4%	27.10.2017	Finančná kríza v USA 2008/2009	-13,1%	-23,3%
Priemerná výkonnosť	0,41%	-0,42%	Najlepšie 3	2,2%	25.10.2018	Kríza "Emerging markets" 1998	-9,0%	-31,6%
Štandardná odchýlka	0,37%	0,43%	Najhoršie 1	-2,7%	10.10.2018	"Black Monday" 1987	-8,3%	-21,9%
Najdlhšia sekvencia (dni)	9	7	Najhoršie 2	-2,6%	24.08.2015	Bankrot Lehman Brothers v roku 2008	-8,0%	-19,7%
Priemerná sekvencia (dni)	2,25	1,75	Najhoršie 3	-2,4%	3.12.2015	Tzv. riziko dlhového stropu v USA 2011	-3,2%	-16,6%

Zisk portfólia za jednotlivé obdobia:

	celkovo	p.a.
Od 1.1.2015 do 31.12.2019 (5 rokov)	77%	12,1% p.a.
Od 1.1.2016 do 31.12.2019 (4 roky)	57%	11,94% p.a.
Od 1.1.2017 do 31.12.2019 (3 roky)	44,8%	13,14% p.a.
Od 1.1.2018 do 31.12.2019 (2 roky)	28,4%	13,14% p.a.
Od 1.1.2019 do 31.12.2019 (1 rok)	21,4%	21,4% p.a.

Zisk / strata za dané roky:

	PORT	Benchmark	Alpha
Za rok 2015	12,7%	6,0%	6,7%
Za rok 2016	9,4%	8,5%	0,9%
Za rok 2017	11,8%	3,3%	8,4%
Za rok 2018	5,7%	0,5%	5,1%
Za rok 2019	21,4%	19,3%	2,1%

* Všetky hodnoty sú prepočítané do EUR a pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením, počítané k 31.12.2019



Náš **tím**



Peter Štadler

Predseda predstavenstva

 [linkedin.com/in/peterstadler/](https://www.linkedin.com/in/peterstadler/)



Matej Baštovanský

Poradenské služby, člen dozornej rady

 [linkedin.com/in/matej-bastovansky/](https://www.linkedin.com/in/matej-bastovansky/)



Michal Kováč

Front Office, člen dozornej rady

 [linkedin.com/in/kovac-michal/](https://www.linkedin.com/in/kovac-michal/)

Zdaňovanie investície

Kapitálový výnos plynúci z investícií do medzinárodných akcií nie je v SR od 1. 1. 2016 zdaňovaný v prípade, že investícia je držaná viac ako jeden rok. Dividendový výnos podlieha normálnemu daňovému režimu, ako aj kapitálový výnos plynúci z investícií do akcií v prípade, ak je investícia držaná menej ako jeden rok.

Uvedené daňové informácie sa odvolávajú na aktuálny daňový režim. Zdaňovanie výnosov plynúcich z ponúkanej investičnej stratégie závisí od jednotlivých pomerov každého klienta a môže sa v budúcnosti meniť.

Druh dokumentu

Tento dokument predstavuje investičný prieskum spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s., so sídlom: Prievozská 4C, 821 09 Bratislava, IČO: 51 127 113, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I., oddiel: Sa, vložka č.: 6652/B, v zmysle § 73c a súvisiacich zákona č. 566/2001 z.z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov. Tento investičný prieskum slúži len na informačné účely a informácie v ňom uvedené nie sú investičným poradenstvom alebo osobným odporúčaním.

Tento dokument je vlastníctvom spoločnosti Wealth Effect Management o.c.p., a.s., akékoľvek jeho ďalšie použitie, rozmnožovanie, zverejňovanie, kopírovanie alebo jeho častí vyžaduje jej predchádzajúci súhlas.

Investičná stratégia uvedená v tomto investičnom prieskume nemusí byť vhodná alebo primeraná pre každého klienta alebo potenciálneho klienta, a to v závislosti od jeho znalostí a skúseností v oblasti investícií týkajúcich sa predmetnej investičnej stratégie, jeho finančnej situácie vrátane schopnosti znášať straty, a od jeho odolnosti voči riziku a investičných cieľov.

Upozornenie na riziká

Investície do finančných nástrojov obsiahnutých v investičnej stratégii uvedenej v tomto investičnom prieskume sú spojené s rizikom. Hodnota investície a výnos z nej plynúci môže rásť alebo klesať a nie je zaručená návratnosť pôvodne investovanej sumy. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom výkonnosti v budúcnosti. Na tento dokument sa nemožno spoliehať ako na vysvetlenie všetkých rizík spojených s investovaním do uvedenej investičnej stratégie a súvisiacich finančných nástrojov alebo s využitím investičnej služby. Všetky riziká uvedené v tomto popise sa môžu vzájomne kombinovať, čím sa výsledné riziko spojené s investíciou môže zvýšiť. Keďže majetok investora je podľa predmetnej investičnej stratégie investovaný do akcií, na investíciu sa vzťahujú riziká ako na investíciu do akcií.



WEALTH EFFECT

MANAGEMENT

o.c.p.

Wealth Effect Management o.c.p., a.s.

Apollo Business Center II, blok D

Prievozská 4/C, 821 09 Bratislava

www.wemocp.sk