

WEM Sovereign Bonds EUR

Konzervatívne 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.

WEALTH EFFECT

WEM

WEM Sovereign Bonds EUR

Základné charakteristiky investície

Geografické zameranie Eurozóna	Benchmark Bloomberg Barclays Euro AGG Government Index	Rizikovosť „3“ nižšie riziko
Cieľová hrubá výnosnosť >2% p.a.*	Investičný horizont 2 roky	Minimálny vklad 5.000,- EUR

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

Rozšírené **charakteristiky** investície



Investičný horizont: 2 roky

Referenčná mena: EUR

Druh aktív: Štátne cenné papiere vydané vládami krajín Eurozóny

Efektivita investície: Sharpe Ratio 0,79*

Rizikovosť investície: Štandardná odchýlka 3,61%* Monte Carlo VaR 95% 1d 0,33% / 1m 1,75%**

Nižšie riziko = nižšie výnosy

Vyššie riziko = vyššie výnosy



Typy rizík: Trhové riziko, riziko defaultu emitenta/manažéra ETF, úrokové riziko, riziko nízkej likvidity, politické riziko

Kapitálová záruka Nie

Likvidita: 100% (pri obvyklých trhových podmienkach)

Durácia portfólia: 7,5

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, použitá metóda Monte Carlo; VaR 95% 1d = pravdepodobnosť, že portfólio nevytvorí vyššiu stratu v rámci stanoveného časového intervalu.

Bezpečné **investovanie**

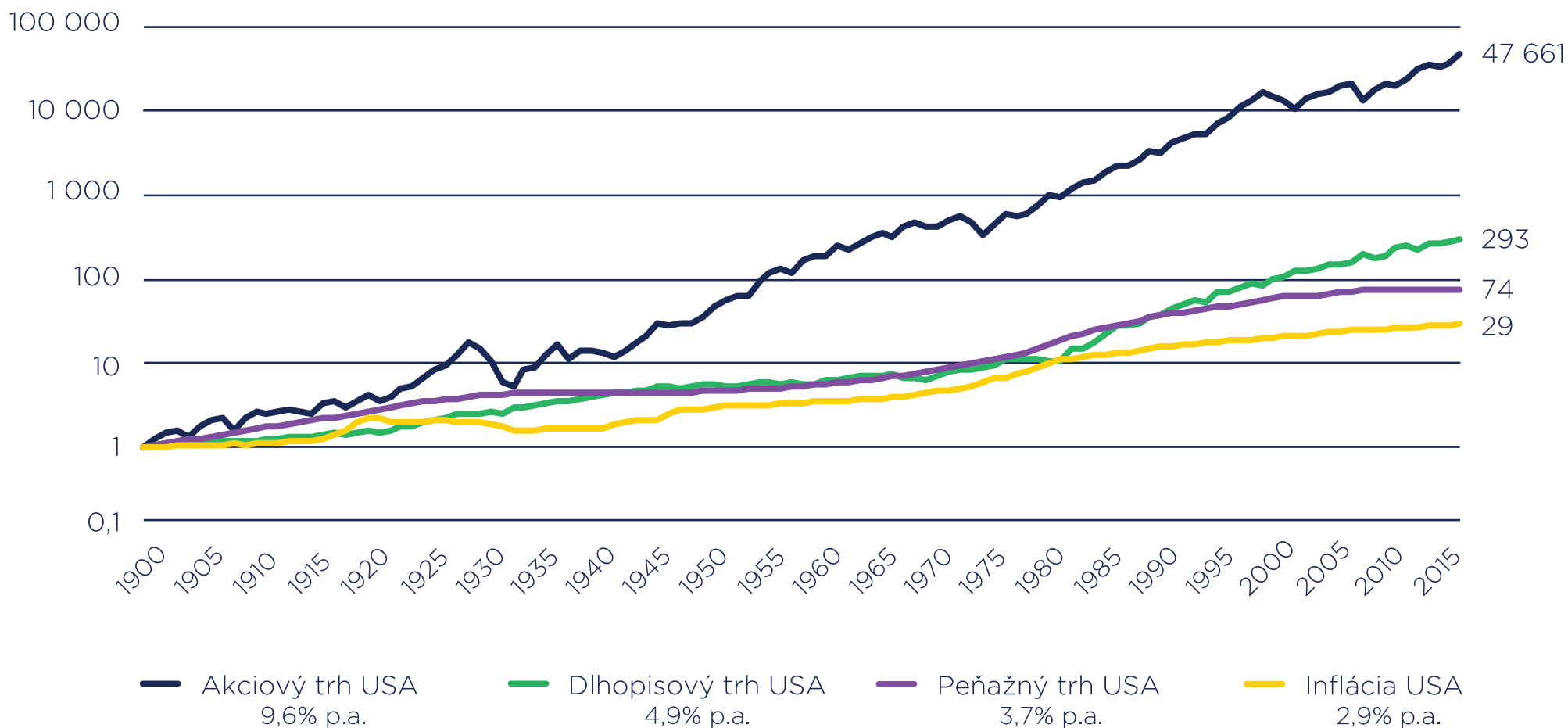
Veľmi dobre chápeme konzervatívnych investorov a preto sa snažíme prinášať na trh produkty, pri ktorých sa bude cítiť každý klient bezpečne. Vďaka nízkemu rizikovému profilu, kvalite dlhopisových titulov a geopolitickej situácie ich emitentov sa môžeme spoľahnúť, že riziká spojené s touto stratégiou sú na minimálnej úrovni.

Samozrejmosťou pri našich službách je aj prístup do klientskej zóny, kde môžete kedykoľvek skontrolovať hodnotu Vašej investície. Potešíte nás, ak nás budete pravidelne kontrolovať.

Stále však platí, že našim klientom sa snažíme vždy prinášať lepšie výsledky ako sami očakávajú a preto aj táto konzervatívna stratégia prináša na svoj rizikový profil nadštandardné zhodnotenie.



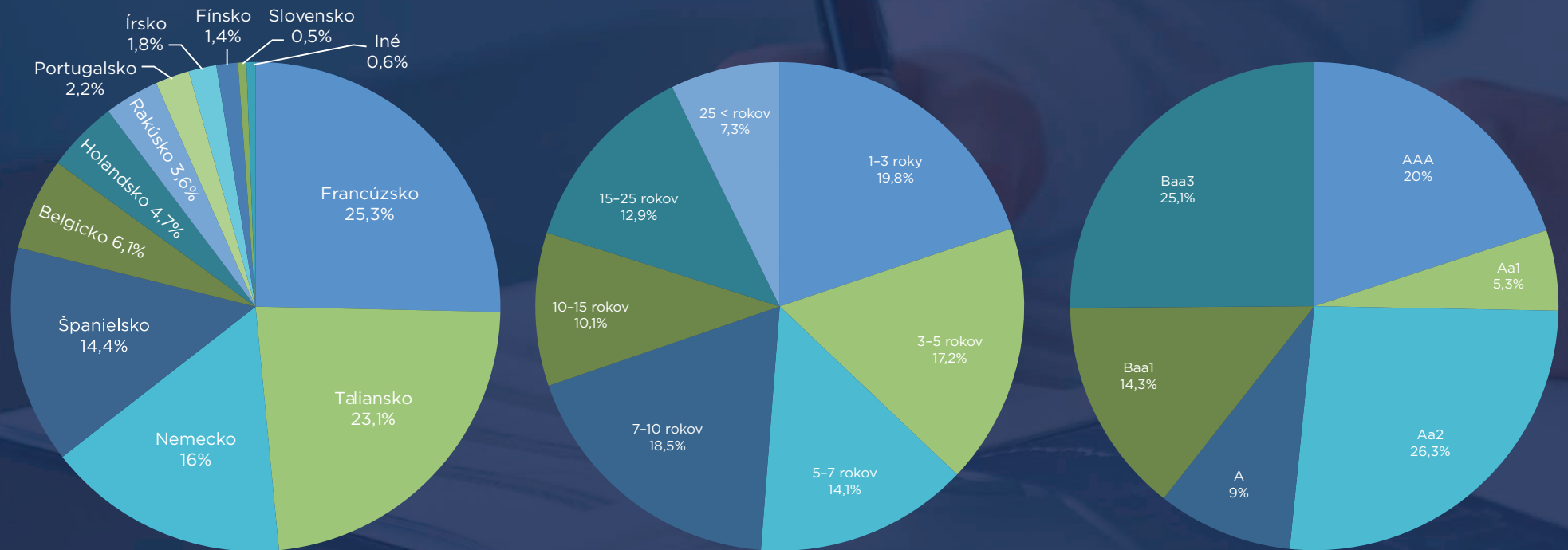




Porovnanie kumulatívneho celkového zhodnotenia investície do amerických akcií, dlhopisov a investícií do peňažného trhu v USA, v mene USD za posledných 117 rokov. Hodnota investovaného 1 USD do akcií v roku 1900 vzrástla na 47 661 USD (1 654 USD po odpočítaní inflácie) v roku 2017, v prípade dlhopisov na 293 USD (10,2 USD po odpočítaní inflácie) a v prípade peňažného trhu na 74 USD (2,6 USD po odpočítaní inflácie) v roku 2017. Výnosy investícií sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením.

Zdroj: Elroy Dimson, Paul Marsh, and Mike Staunton, *Triumph of the Optimists*, Princeton University Press, 2002, and subsequent research (Credit Suisse Global Investment Returns Yearbook 2018, Summary Edition – Dimson, Marsh, Staunton)

Zloženie portfólia podľa krajín, maturít a ratingov dlhopisov v portfóliu WEM Sovereign Bonds EUR



Investičný **cieľ**

Cieľom dlhopisového portfólia WEM Sovereign Bonds EUR je dosahovanie výnosu z pohybu cien vládnych dlhopisov s maturitou od 1 do 25 rokov, ktorých kreditná kvalita je vždy v investičnom stupni. Geografické zameranie stratégie je výlučne na štáty, ktoré sú členmi Eurozóny.

Portfólio investuje do dlhopisov tak, aby kopírovalo svoju výnosnosťou vybraný index: IBOXX € SOVEREIGNS EUROZONE OVERALL TOTAL RETURN INDEX®.

Portfólio by malo klientom zabezpečiť primeranú a bezpečnú diverzifikáciu ich celkových investícií a majetku. V prípade poklesu, alebo značnej volatility na kapitálových trhoch by si portfólio malo udržať relatívne stabilnú hodnotu.

Portfólio je zložené iba zo štátnych dlhopisov, ktorých hodnota (t.j. celková trhovú kapitalizácia) je nad 2 mld. EUR. Zdroje hodnoty dlhopisového portfólia tvoria: kupónový výnos a výnos z pohybu cien dlhopisov.

V každom čase bude minimálne 85% hodnoty portfólia zainvestovaných v dlhopisových ETF, pričom zvyšnú časť bude tvoriť vždy hotovosť. Žiadne deriváty sa v portfóliu využívať nebudú.





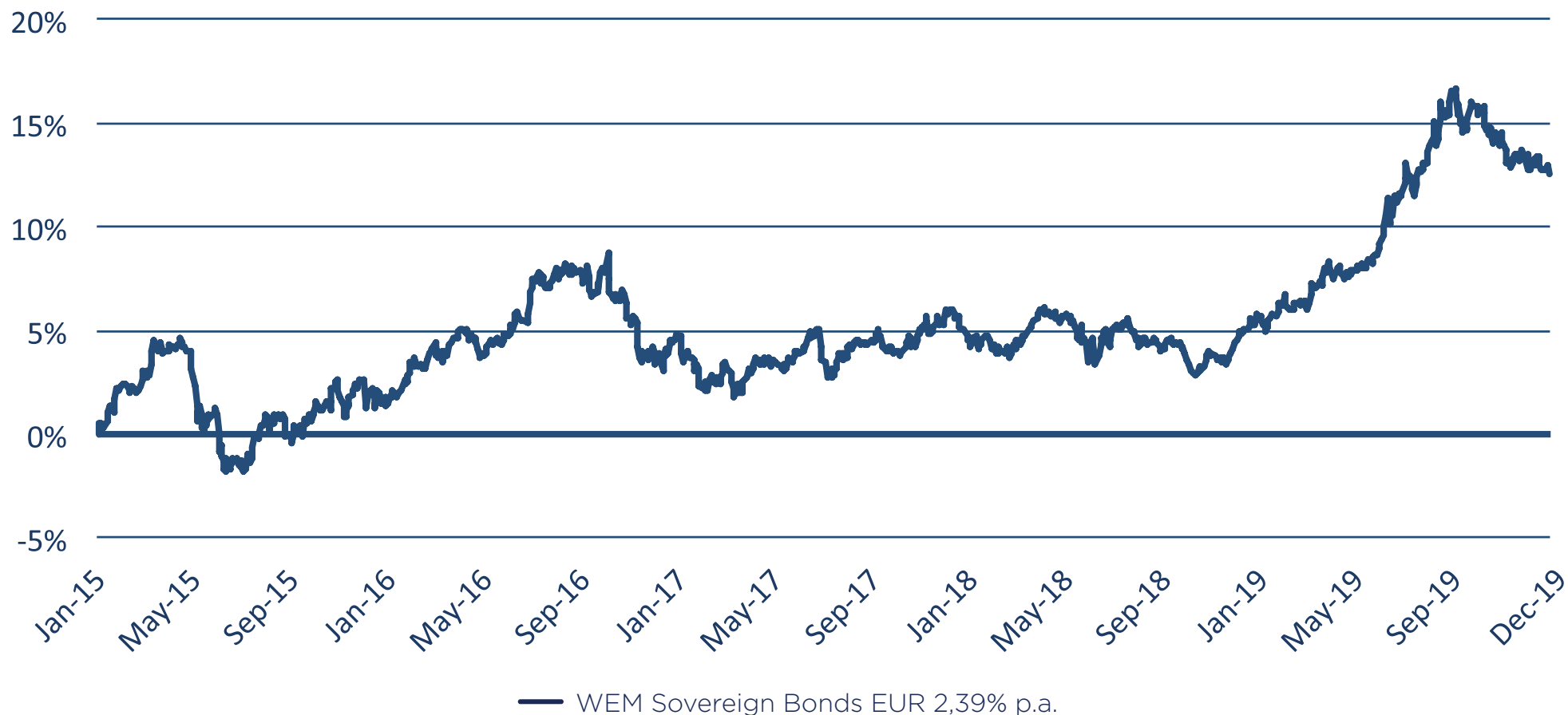
Nástroje pre **manažment portfólia**

Pri manažovaní portfólia je využívaný ako pracovný nástroj Bloomberg Professional Terminal.

Spoločnosť Bloomberg patrí medzi TOP lídrov v oblasti poskytovania finančných informácií na globálnej úrovni.

Bloomberg Terminal umožňuje efektívne riadenie akciových portfólií, nakoľko ponúka komplexné informácie a to 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 analytikov, kvalifikované odhady, analýzy a pod.

Na základe dlhodobých skúseností portfólio manažéra s využívaním Bloomberg Professional Terminal pre účely efektívneho portfólio manažmentu (predovšetkým s využívaním funkcií „PORT, PRTU a EMSX“), je možné aj v slovenských podmienkach prekonávať globálne benchmarky a dosahovať výnosy, ktoré sú plne porovnateľné s úrovňou TOP globálnych správcov peňazí a to pri zodpovedne riadenom riziku.



Porovnanie simulovanej a historickej (od 1.1.2015) kumulovanej celkovej percentuálnej výkonnosti portfólia WEM Sovereign Bonds EUR za posledných päť rokov (od 1.1.2015 do 31.12.2019). Všetky výnosy sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením. Zdroj: Bloomberg Professional Terminal. Zobrazené údaje sa týkajú minulosti. Výkonnosť v minulosti nie je spoľahlivým ukazovateľom budúcich výsledkov.

Simulovaná a historická (od 1.1.2015) výkonnosť portfólia WEM Sovereign Bonds EUR, štatistické informácie o portfóliu a vývoj potenciálnej straty portfólia v prípade opakovania vybraných negatívnych ekonomických udalostí

	zisk	strata		zisk/strata	dátum	Vplyv udalostí na portfólio:	strata
Počet dní	718	585	Najlepšie 1	0,93%	15.06.2019	Grécka kríza finančná kríza 2015	2,30%
Percentuálny pomer	55,1%	44,9%	Najlepšie 2	0,77%	15.08.2019	Krach Lehmans v USA 2008/2009	0,48%
Priemerná výkonnosť	0,16%	-0,18%	Najlepšie 3	0,72%	18.09.2015	Vysoká volatilita jan/apr 2018	-0,88%
Štandardná odchýlka	0,14%	0,17%	Najhoršie 1	-1,11%	05.05.2015	Kríza "Emerging markets" 1998	-0,59%
Najdlhšia sekvencia (dni)	9	8	Najhoršie 2	-1,08%	12.03.2015	"Black Monday" 1987	-0,30%
Priemerná sekvencia (dni)	2,25	1,84	Najhoršie 3	-1,02%	11.10.2016	"Medvedí" trh (index S&P 500 -20%)	-0,19%

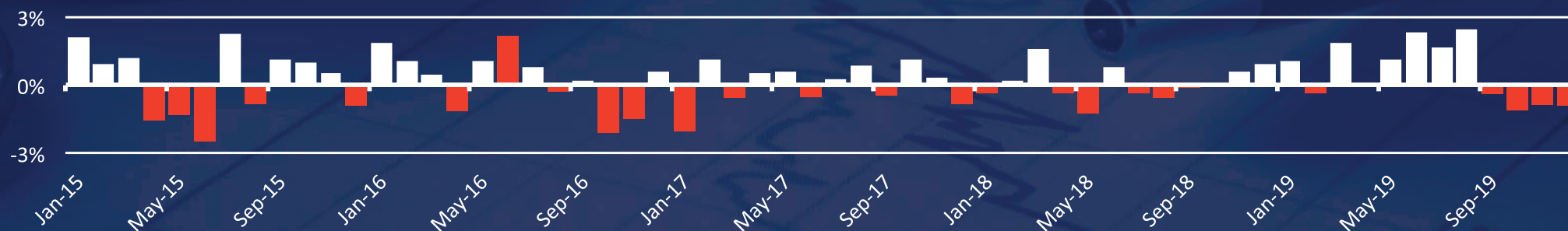
Zisk portfólia za jednotlivé obdobia:

	celkovo	p.a.
Od 1.1.2015 do 31.12.2019 (5 rokov)	12,54%	2,34% p.a.
Od 1.1.2016 do 31.12.2019 (4 roky)	10,8%	2,6% p.a.
Od 1.1.2017 do 31.12.2019 (3 roky)	7,60%	2,44% p.a.
Od 1.1.2018 do 31.12.2019 (2 roky)	7,70%	3,74% p.a.
Od 1.1.2019 do 31.12.2019 (1 rok)	6,78%	6,78% p.a.

Zisk portfólia za jednotlivé roky:

Za rok 2015	1,44%
Za rok 2016	3,20%
Za rok 2017	-0,10%
Za rok 2018	0,92%
Za rok 2019	6,78%

* Všetky výnosy sú uvedené pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením



Simulovaná a historická (od 1.1.2019) výkonnosť portfólia WEM Sovereign Bonds EUR na mesačnej báze (od 1.1.2015 do 31.12.2019, tj. za 5 rokov). Zdroj: Bloomberg Professional Terminal

Náš **tím**



Peter Štadler

Predseda predstavenstva

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



Matej Baštovanský

Poradenské služby, člen dozornej rady

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



Michal Kováč

Front Office, člen dozornej rady

[in 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 investičným cieľom.

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