

WEM Equity US

Aktívne riadené 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 Equity US

Základné charakteristiky investície

Geografické zameranie USA	Benchmark Index S&P 500	Rizikovosť „6“ vyššie riziko
Cieľová hrubá výnosnosť > 10% p.a.*	Investičný horizont 3 roky	Minimálny vklad 30.000.- EUR

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

Rozšírené **charakteristiky** investície



Investičný horizont: 3 roky

Referenčná mena: EUR

Efektivita investície: Sharpe Ratio 1,28*

Rizikovosť investície: Štandardná odchýlka 17,13%* Monte Carlo VaR 95% 1d 1,52% / 1m 8,35%**

Nižšie riziko = nižšie výnosy

Vyššie riziko = vyššie výnosy



Typy rizík: Menové, akciové a trhové riziko

Kapitálová záruka: Nie

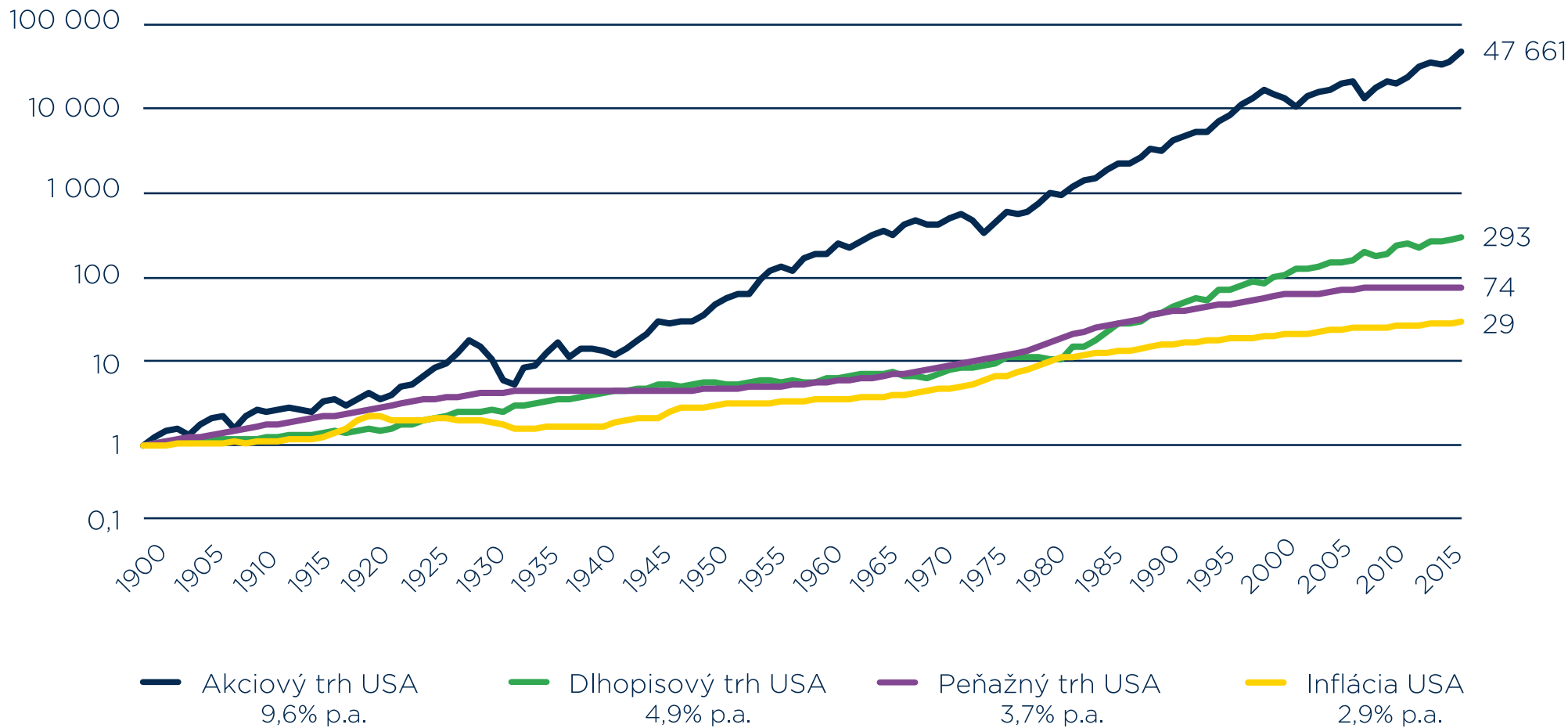
Zaistenie (hedging): Realizované v prípade potreby

Likvidita: 100% (pri obvyklých trhových podmienkach)

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

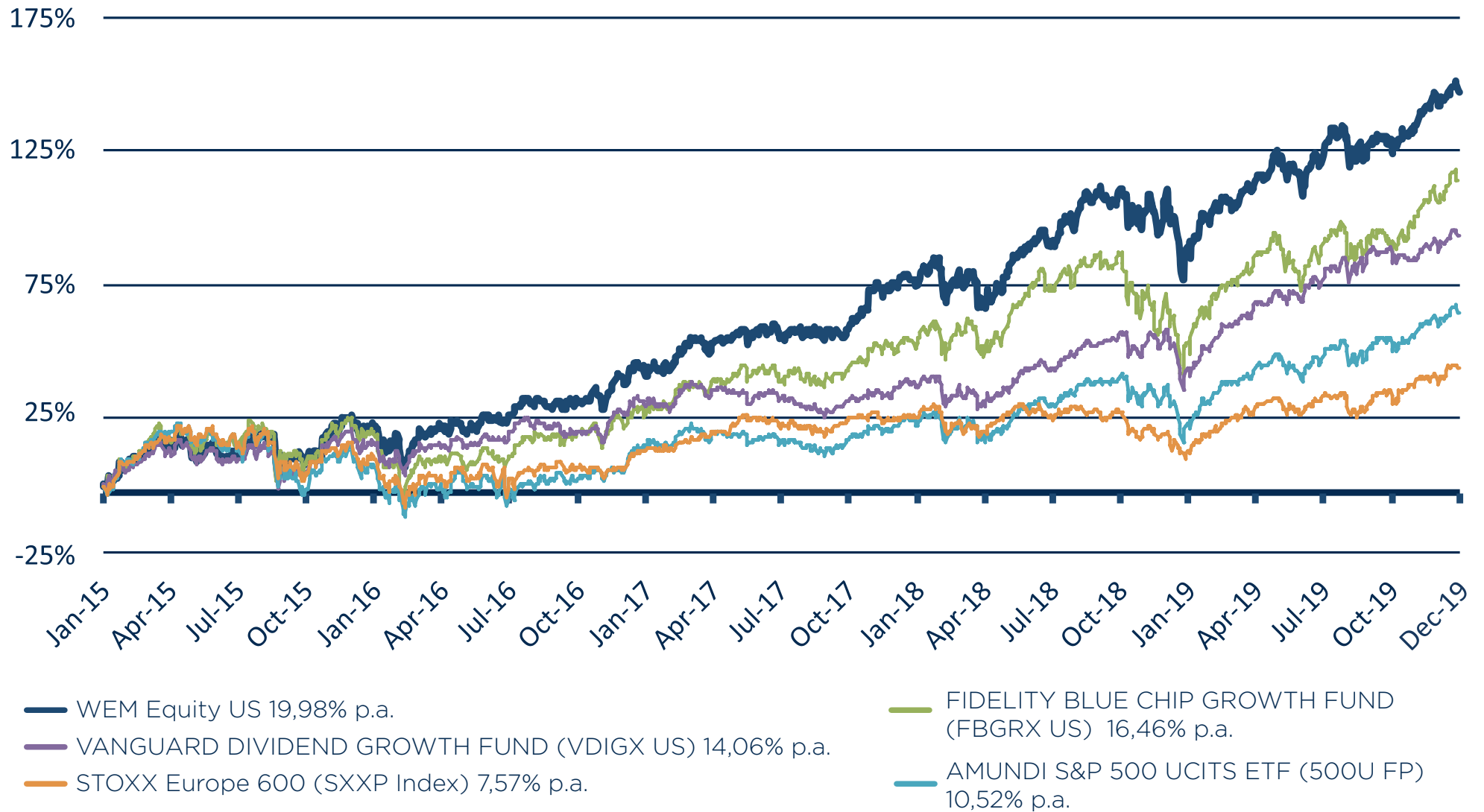
* Počítané na základe simulovanej výkonnosti v minulosti (v mene EUR) na časovej perióde 5. rokov od 2.1.2015 do 2.1.2020 (výpočet štandardnej odchýlky je anualizovaný)

** Simulované VaR (v mene EUR), použitá metóda Monte Carlo; VaR = pravdepodobnosť, že portfólio nevytvorí vyššiu stratu v rámci stanoveného časového intervalu



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)



Porovnanie simulovanej a historickej (od 1.1.2015) kumulovanej celkovej percentuálnej výkonnosti portfólia WEM Equity US za poposledných päť rokov s vybranými TOP otvorenými podielovými fondmi z USA (s investičnou stratégiou zameranou výlučne na americké akcie; počítané vrátane reinvestovaných dividend) a porovnanie s hlavným paneurópskym akciovým indexom. 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**

Cieľom portfólia je pravidelné prekonávanie benchmarku (tzv. kladná „Alpha“).

Manžment portfólia je realizovaný na základe Markowitzovej teórie efektívnych portfólií. Uvedený koncept sa snaží o realizáciu tzv. produktu diverzifikácie, teda minimalizovať riziko portfólia pri relatívnom zachovaní jeho výnosu.

Portfólio investuje do vybraného a obmedzeného počtu akcií firiem, selektovaných na základe fundamentálnej analýzy. Výber spoločností podlieha úvodnému pred-výberu jednotlivých priemyselných sektorov, ktoré sú analyzované z pohľadu ich potenciálu prekonať celkový rast priemerný rast HDP USA. V rámci sektora sú následne vyselektované kľúčové firmy, ktoré by sa mali podieľať na raste vybraných sektorov najväčšou mierou. Portfólio je zložené výlučne z akcií kótovaných na burzách NYSE a NASDAQ s trhovou kapitalizáciou nad 10 mld. USD.

Zdroj hodnoty portfólia tvoria: kapitálový výnos, dividendový výnos a výnos z pohybu menových párov. Z celkovej hodnoty portfólia bude vždy väčšina zainvestovaná v akciách, zvyšnú časť bude tvoriť vždy výlučne hotovosť.





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 globálny akciový benchmark (index S&P 500) a dosahovať výnosy, ktoré sú plne porovnateľné s úrovňou TOP globálnych správcov peňazí a to pri zodpovedne menežovanom riziku investícií.

Popis akcií v portfóliu



VISA INC-CLASS A SHARES

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



ORACLE CORP

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



ALPHABET INC-CL A

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



APPLE INC

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



AMAZON.COM INC

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



WORKDAY INC-CLASS A

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



UnitedHealth GroupSM

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 poisťovníctvo a zaistovníctvo, spotrebiteľský sektor, nákladnú železničnú dopravu a pod.

facebook

FACEBOOK

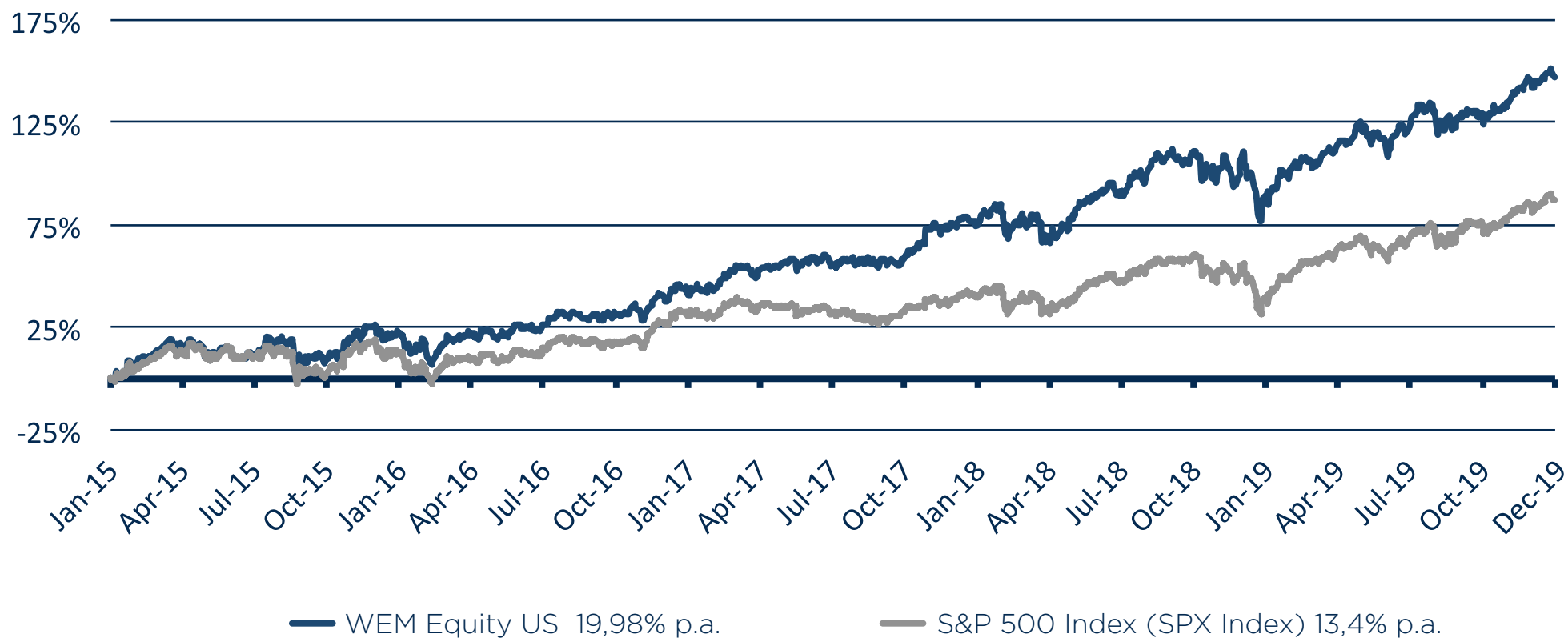
Facebook prevádzkuje globálnu sociálnu sieť s rovnomenným názvom.



MCDONALD'S CORP

McDonald's prevádzkuje a francízuje globálnu sieť reštaurácií.





Porovnanie simulovanej a historickej (od 1.1.2015) kumulovanej celkovej percentuálnej výkonnosti portfólia WEM Equity US za posledných päť rokov s hlavným americkým akciovým indexom (počítané vrátane reinvestovaných dividend). 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.

Simulovaná a historická (od 1.1.2019) výkonnosť portfólia v minulosti, štatistické informácie o portfóliu, vývoj parametra "Alpha" a vývoj potenciálnej straty portfólia v prípade opakovania vybraných negatívnych ekonomických udalostí

	zisk	strata		zisk/strata	dátum	Vplyv udalostí na portfólio:	strata
Počet dní	717	586	Najlepšie 1	5,69%	26.12.2018	Akciový krach v Japonsku 1989/1990	-22,5%
Percentuálny pomer	55,03%	44,97%	Najlepšie 2	4,57%	26.08.2015	Finančná kríza v USA 2008/2009	-20,6%
Priemerná výkonnosť	0,76%	-0,77%	Najlepšie 3	4,23%	27.08.2015	Kríza "Emerging markets" 1998	-20,2%
Štandardná odchýlka	0,69%	0,79%	Najhoršie 1	-6,26%	24.08.2015	"Black Monday" 1987	-20,0%
Najdlhšia sekvencia (dni)	13	7	Najhoršie 2	-4,39%	21.08.2015	Bankrot Lehman Brothers v roku 2008	-14,2%
Priemerná sekvencia (dni)	2,19	1,76	Najhoršie 3	-4,23%	10.10.2018	Tzv. riziko dlhového stropu v USA 2011	-13,5%

Zisk portfólia za jednotlivé obdobia:

	celkovo	p.a.
Od 1.1.2015 do 31.12.2019 (5 rokov)	148,55%	19,98% p.a.
Od 1.1.2016 do 31.12.2019 (4 roky)	104,26%	19,56% p.a.
Od 1.1.2017 do 31.12.2019 (3 roky)	75,17%	20,56% p.a.
Od 1.1.2018 do 31.12.2019 (2 roky)	41,57%	19% p.a.
Od 1.1.2019 do 31.12.2019 (1 rok)	30,3%	30,3% p.a.

Zisk / strata za jednotlivé roky:

	PORT	SPX
Za rok 2015	22,3%	9,8%
Za rok 2016	16,6%	12,8%
Za rok 2017	23,6%	4,8%
Za rok 2018	8,6%	-1,6%
Za rok 2019	30,3%	31,4%

* Všetky hodnoty sú uvedené po prepočítaní do meny EUR a pred odrátaním poplatkov, provízií a pred zdanením, počítané k 2.1.2020



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 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