

Budujeme akciové portfolio pomocí ETF – díl I.

Datum:
22.5.2018

Lektor:
Ondřej Likeš

Kontakt:
o.likes@lynxbroker.cz

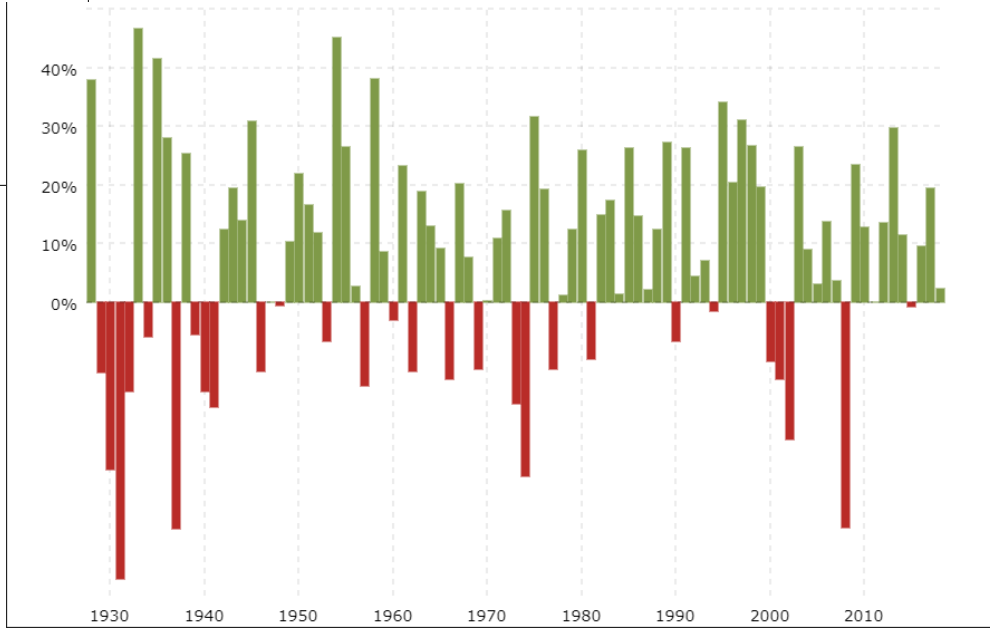
Webináře LYNX slouží pouze k informačním a vzdělávacím účelům. Informace uvedené v prezentaci, a které zaznějí během webináře, nejsou investičním doporučením na nákup ani prodej cenných papírů, derivátů nebo jiných investičních nástrojů.



Proč právě ETF?

- Jednoduchost – obchodují se jako akcie, pasivní „indexové“ investování
- Diverzifikace rizika – jedním nákupem koupíte podíl ve více firmách
- 1 ktr. SPY long (275\$) = podíl v cca 506 firmách

LYNX



Výhody

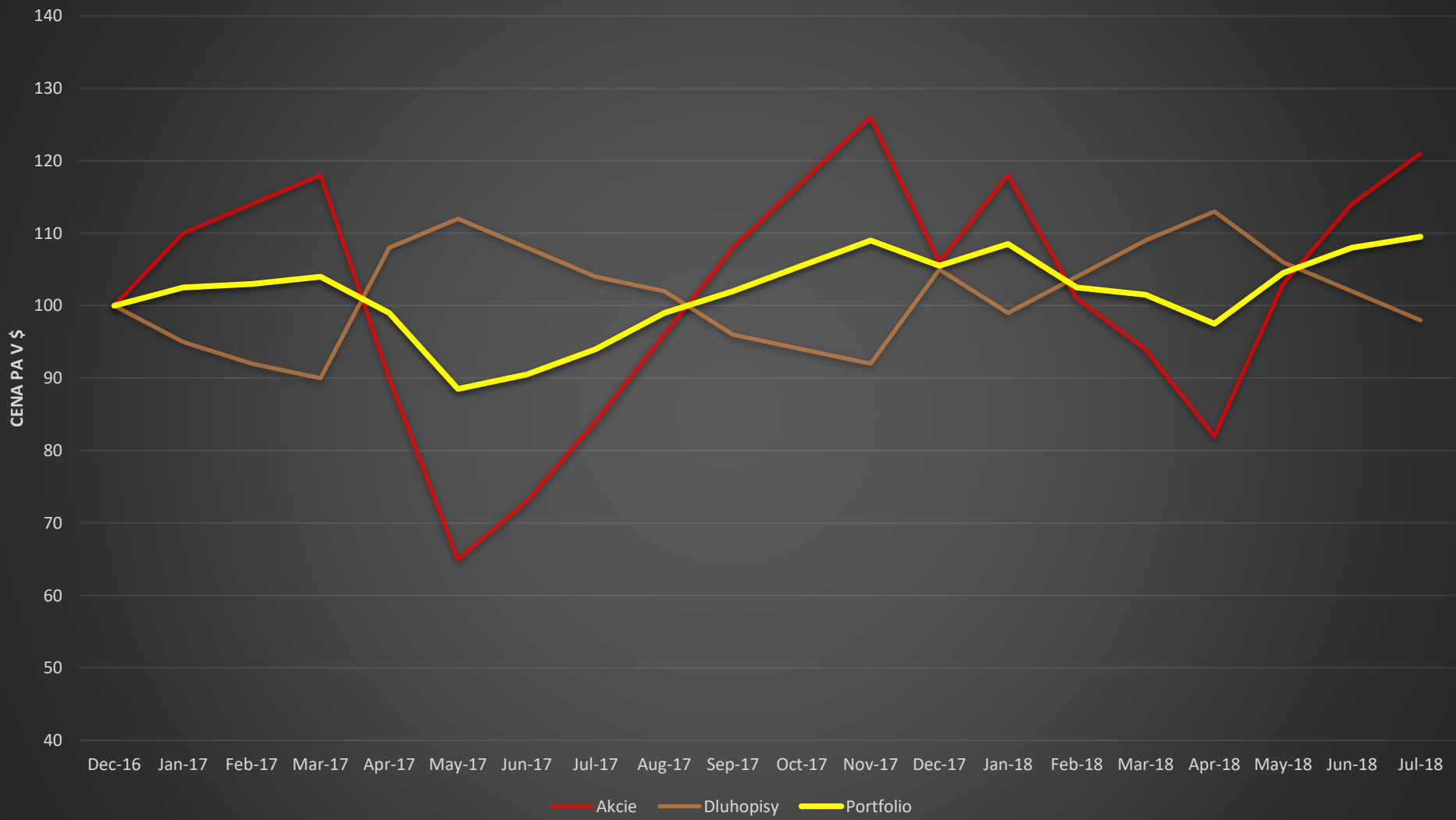
LYNX

- Likvidita a možnost rychlého vstupu/výstupu z pozice
- Větší výnosnost než podílové fondy
- Nízké náklady – neplatíte aktivní management
- Možnost jednoduché úpravy – dá se přikoupit/shortnout např. jedna extra akcie, zajistit se opcí, apod.

Proč tvořit portfolio?

LYNX

- Snaha „vyhladit“ ekvity křivku
- Rozložit risk mezi více aktiv (small-cap a large cap firmy, sektorová diverzifikace, akcie & dluhopisy)
- Komfort – v každé fázi ekonomického cyklu něco roste
- Samozřejmě za to platíte nižším výnosem



Třídy aktiv a jejich vztah

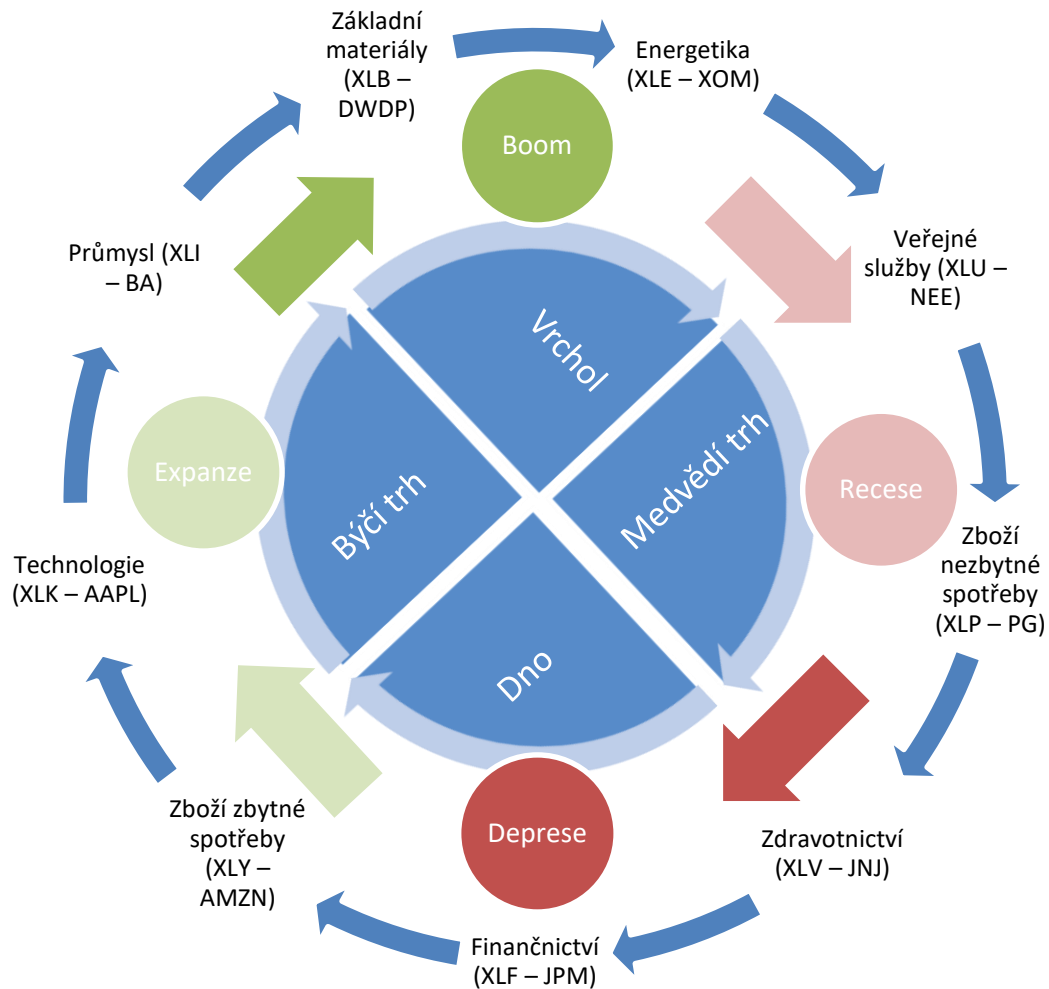
LYNX

Risk on

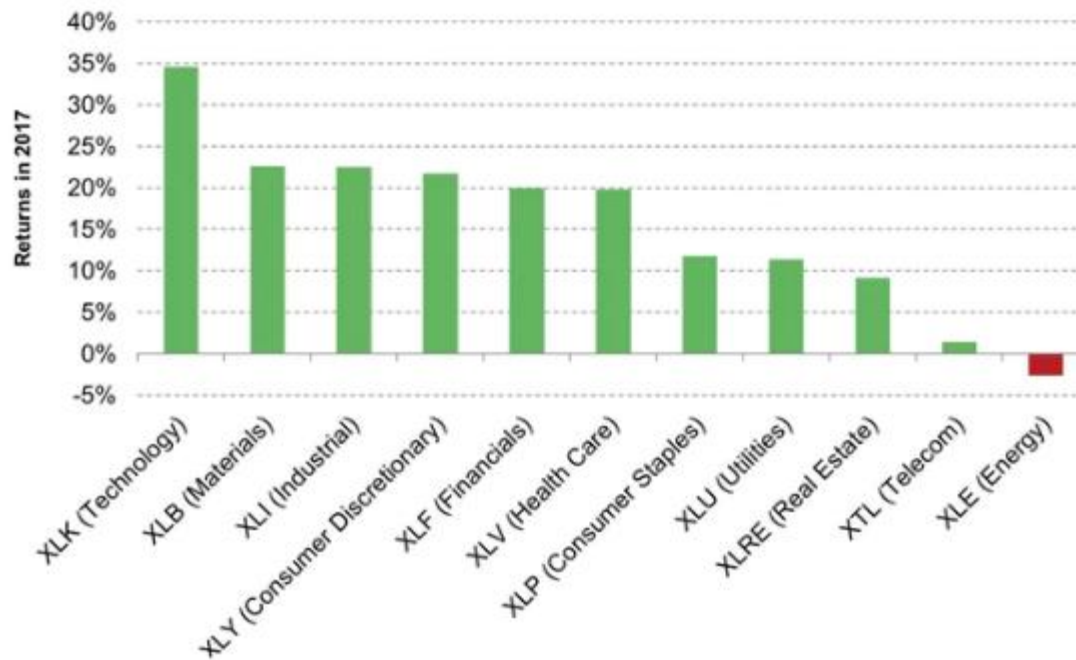
- Akcie
- Dluhopisy malých společností
- Řecké dluhopisy
- Pink sheety

Risk free

- US dluhopisy
- Zlato / stříbro
- Hotovost
- CHF



Various Sectors of the S&P 500 Index



Source: NYSE Arca

• Dlouhodobá investice **LYNX**

Modelové portfolio

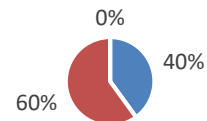
Při dlouhodobé investici nás zpravidla nezajímá současný příjem a tím, že máme dlouhý časový horizont, tak jsme schopni tolerovat krátkodobé cenové výkyvy.

Průměrný výnos p.a.	7.80%
Nejlepší rok (1933)	27.90%
Nejhroší rok (1931)	-18.4%
Roky končící ve ztrátě	16 z 91

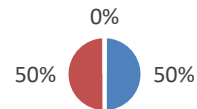
Průměrný výnos p.a.	8.30%
Nejlepší rok (1933)	32.30%
Nejhroší rok (1931)	-22.5%
Roky končící ve ztrátě	17 z 91

Průměrný výnos p.a.	8.70%
Nejlepší rok (1933)	36.70%
Nejhroší rok (1931)	-26.6%
Roky končící ve ztrátě	21 z 91

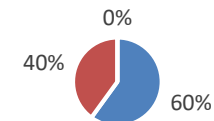
40% akcie / 60% dluhopisy



50% akcie / 50% dluhopisy



60% akcie / 40% dluhopisy



Použité hodnoty:

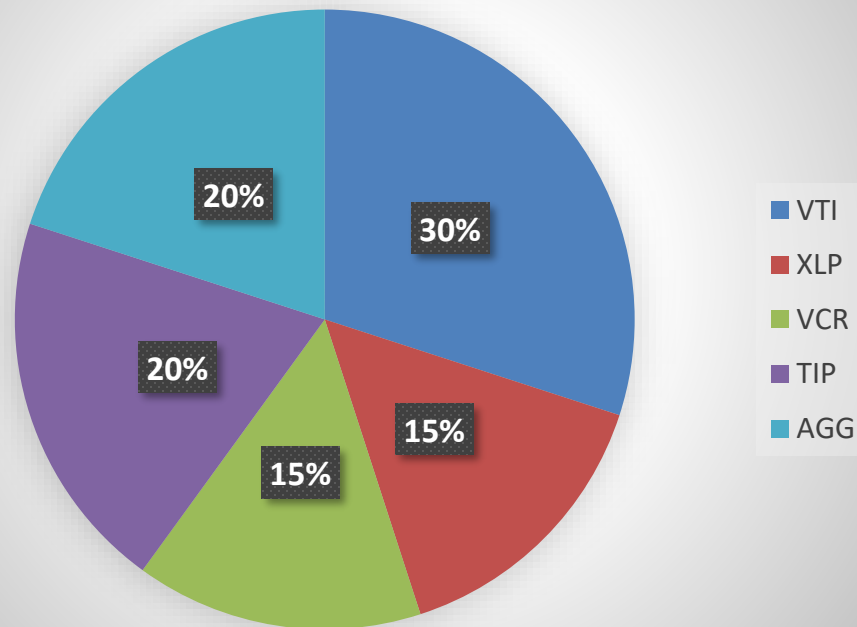
Pro měření výkonnosti U.S. akciového trhu byl použit S&P 90 Index od 1926 do 3.března 1957; S&P 500 Index od 4.března 1957 do 1974; Dow Jones U.S. Total Stock Market Index (dříve jako Dow Jones Wilshire 5000 Index) od 1975 do 22.dubna 2005; MSCI US Broad Market Index od 23.dubna 2005 do 2.června 2013; a CRSP US Total Market Index doted'.

Pro výkonnost U.S. dluhopisového trhu byl využit S&P High Grade Corporate Index od 1926 do 1968; Citigroup High Grade Index od 1969 do 1972; the Lehman Brothers U.S. Long Credit AA Index od 1973 do 1975; Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Bond Index od 1976 do 2009; a Bloomberg Barclays U.S. Aggregate Float Adjusted Index doted'.

Komponenty a jejich poměr

- **VTI** (Vanguard Total Stock Market ETF) **30%**
 - průřez celým akciovým trhem a sektory (přes 1482 společností), skoro ¼ v technologickém sektoru, 80% large cap companies
- **XLP** (Consumer Staples Select Sector SPDR Fund) **15%**
 - Defenzivní large-cap akcie, dobrá výkonnost při propadu trhů
- **VCR** (Vanguard Consumer Discretionary ETF) **15%**
 - 400 růstových akcií, spotřební sektor, velkou váhu má Amazon, pro dobré ekonomické podmínky
- **TIP** (TIPS Bond ETF) **20%**
 - Dluhopisy spojené s inflací (podle CPI indexu), extrémně nízké riziko
- **AGG** (iShares Core U.S. Aggregate Bond ETF) **20%**
 - Široká expozice k různým dluhopisům – 1/3 US, 1/3 hypoteční, 1/3 firemní

Vyvážené portfolio 60/40

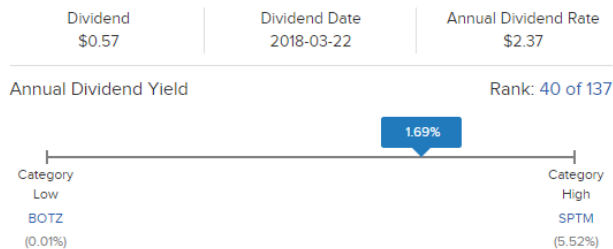


Analýza VTI – zdroj etfdb.com

Holding	Weighting
Apple Inc (AAPL)	3.04%
Microsoft Corp (MSFT)	2.67%
Amazon.com Inc (AMZN)	2.32%
Facebook Inc (FB)	1.57%
JPMorgan Chase & Co (JPM)	1.38%
Berkshire Hathaway Inc (BRK.B)	1.35%
Exxon Mobil Corp (XOM)	1.24%
Johnson & Johnson (JNJ)	1.18%
Alphabet Inc (GOOGL)	1.15%
Alphabet Inc (GOOG)	1.15%
Bank of America Corp (BAC)	1.06%
Intel Corp (INTC)	0.90%
Chevron Corp (CVX)	0.88%
Wells Fargo & Co (WFC)	0.86%
UnitedHealth Group Inc (UNH)	0.85%

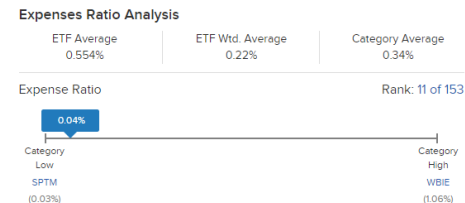
VTI Dividend

This section shows how the dividend yield of this ETF compares to the peer group ETFdb.com Category.

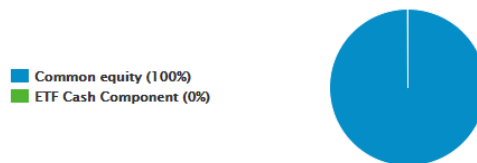


VTI Expenses & Fees

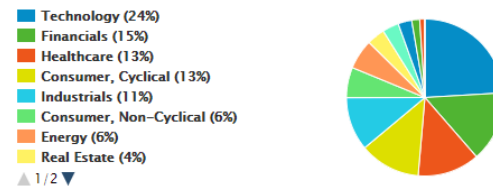
This section compares the cost efficiency of this ETF to peers in the same ETFdb.com Cat



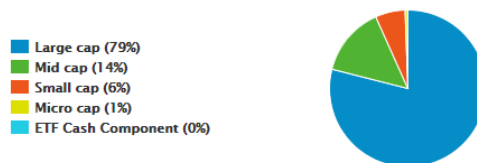
Asset Allocation



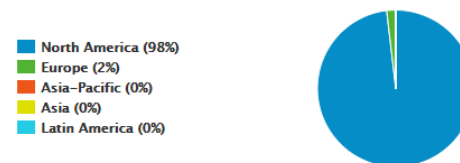
Sector Breakdown



Market Cap Breakdown



Region Breakdown



- Příjem

Modelové portfolio

Cílem je sestavit takové portfolio, které generuje pravidelný a stabilní příjem za minimálního risku. Co se týče růstu, tak v tomto případě je obvyklé počítat se skromným růstem v dlouhodobém horizontu. Příjmová portfolia jsou obvykle stavěna na krátkodobý až střednědobý časový horizont.

Průměrný výnos p.a.	5.40%
Nejlepší rok (1982)	32.60%
Nejhroší rok (1969)	-8.1%
Roky končící ve ztrátě	14 z 91

Průměrný výnos p.a.	6.60%
Nejlepší rok (1982)	29.80%
Nejhroší rok (1931)	-10.1%
Roky končící ve ztrátě	12 of 91

Průměrný výnos p.a.	7.20%
Nejlepší rok (1982)	28.40%
Nejhroší rok (1931)	-14.2%
Roky končící ve ztrátě	14 z 91

100% Dluhopisy



20% akcie / 80 % dluhopisy

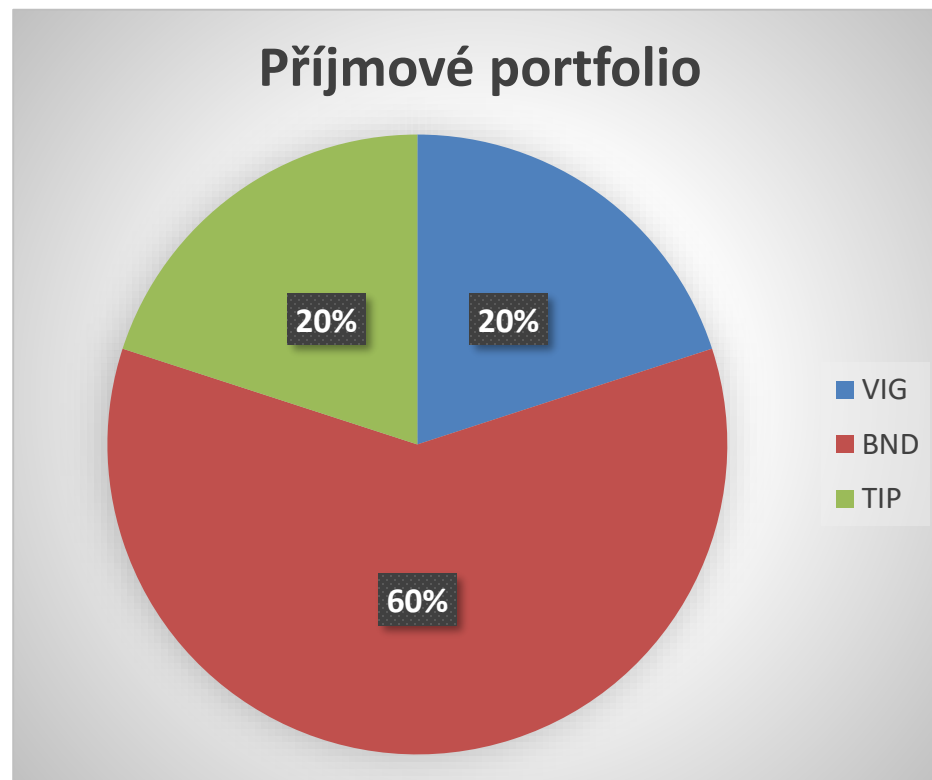


30% akcie / 70% dluhopisy



Komponenty a jejich poměr

- **VIG** (Dividend Appreciation ETF) **20%**
 - Společnosti (140) s velkou tržní kapitalizací, vyplácející dividendu
- **BND** (Total Bond Market) **60%**
 - Průřez celým trhem dluhopisů v jednom tickeru, od vládních po firemní, v různých splatnostech
- **TIP** (TIPS Bond ETF) **20%**
 - Dluhopisy spojené s inflací (podle CPI indexu), extrémně nízké riziko

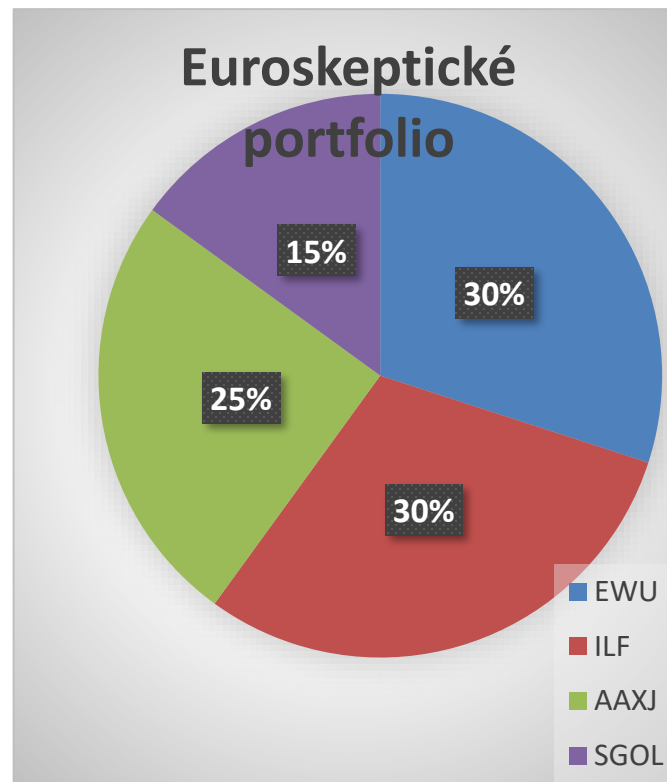


Komponenty a jejich poměr

- **EWU** (iShares MSCI United Kingdom ETF) **30%**
 - Pravděpodobně nejčistší expozice k britské ekonomice
- **ILF** (iShares Latin American 40 ETF) **30%**
 - JA, nejvíce váženo do Brazílie, Mexiko a Chile
- **AAXJ** (iShares MSCI All Country Asia ex-Japan ETF) **25%**
 - Cíleno nejen na rozvinuté Asijské ekonomiky, ale i na emerging markets, mimo Japonsko
- **SGOL** (ETFS Physical Swiss Gold Shares) **15%**
 - Méně likvidné, navázané na zlato, fyzicky ho drží v sejfech v CHF

• Euroskeptici

LYNX



Další díl:



- Smart beta ETF a pomezí mezi pasivním a aktivním investováním
- Teorie sektorové rotace a výběr vhodných ETF
- Obecně se posuneme k větší ziskovosti, za cenu zvýšení rizika a časové náročnosti

 800 877 877 (zdarma)

 info@lynxbroker.cz