

Budujeme akciové portfolio pomocí ETF – díl III.

Datum:
6.6.2018

Lektor:
Ondřej Likeš

Kontakt:
o.likes@lynxbroker.cz

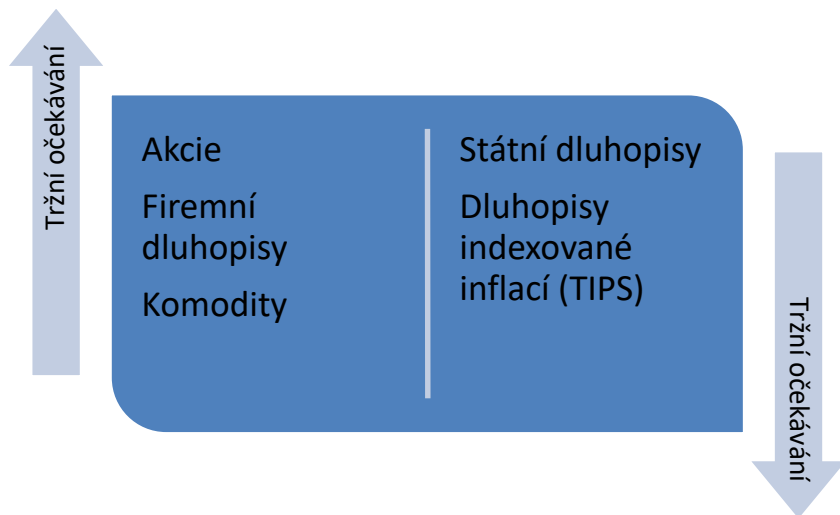
Webináře LYNX slouží pouze k informačním a vzdělávacím účelům. Informace uvedené v prezentaci, a které zaznějí během webináře, nejsou investičním doporučením na nákup ani prodej cenných papírů, derivátů nebo jiných investičních nástrojů.



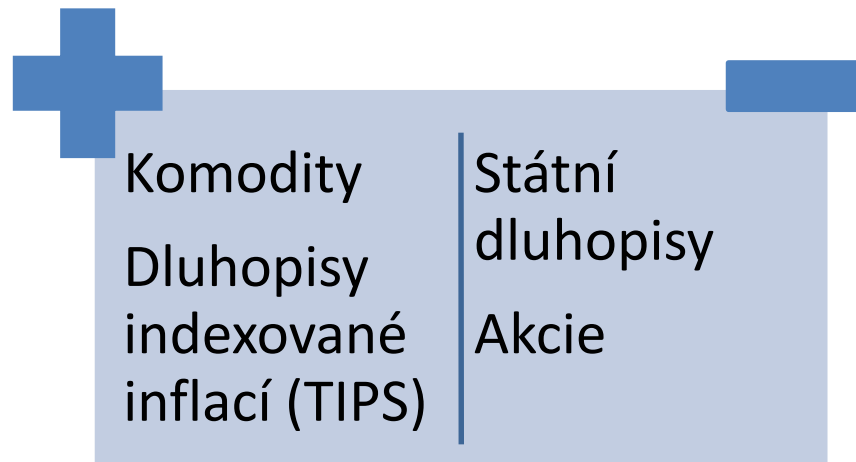
All-weather, all season strategie

- Původcem Ray Dalio
- Sestavit nízkorizikové portfolio, které není potřeba často rebalancovat, má stabilní výnos a přijatelné DD
- Premisa: existují 4 faktory, kterými se investor musí zabývat

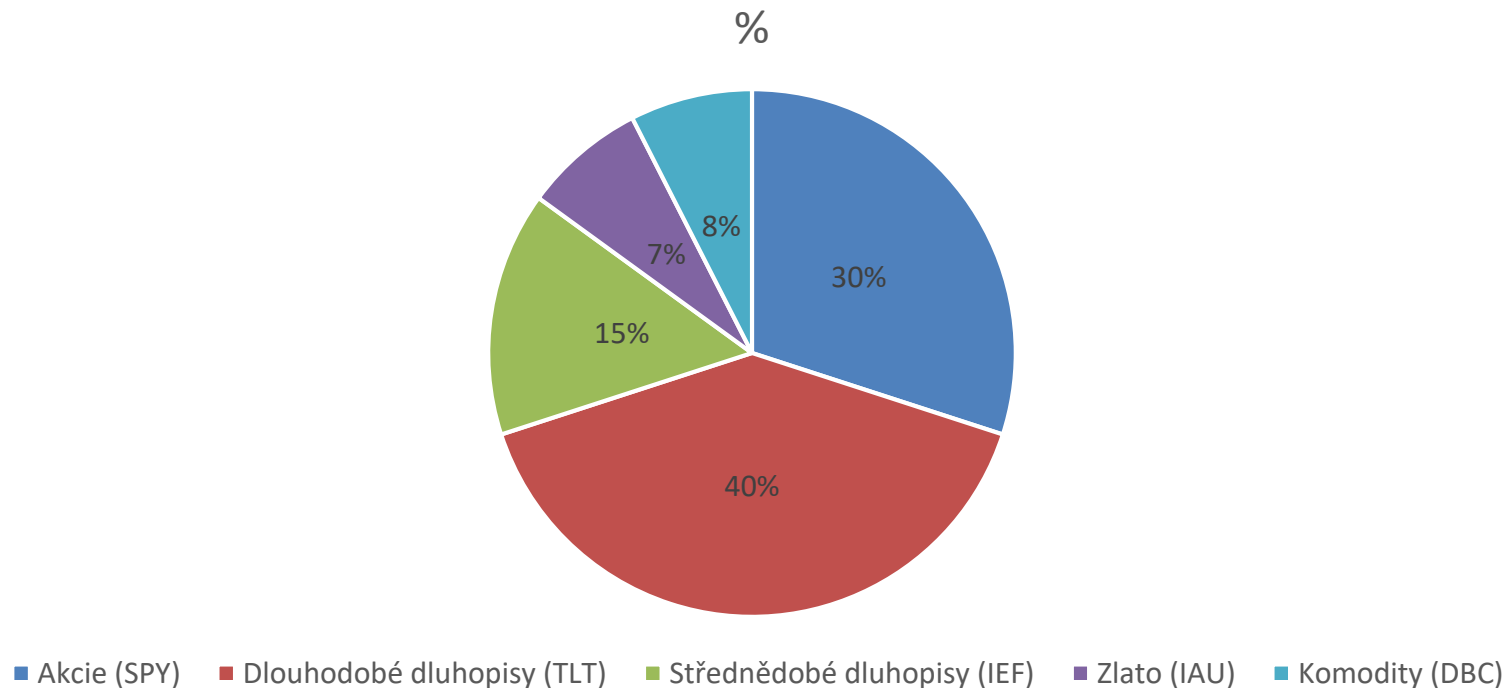
Vývoj HDP



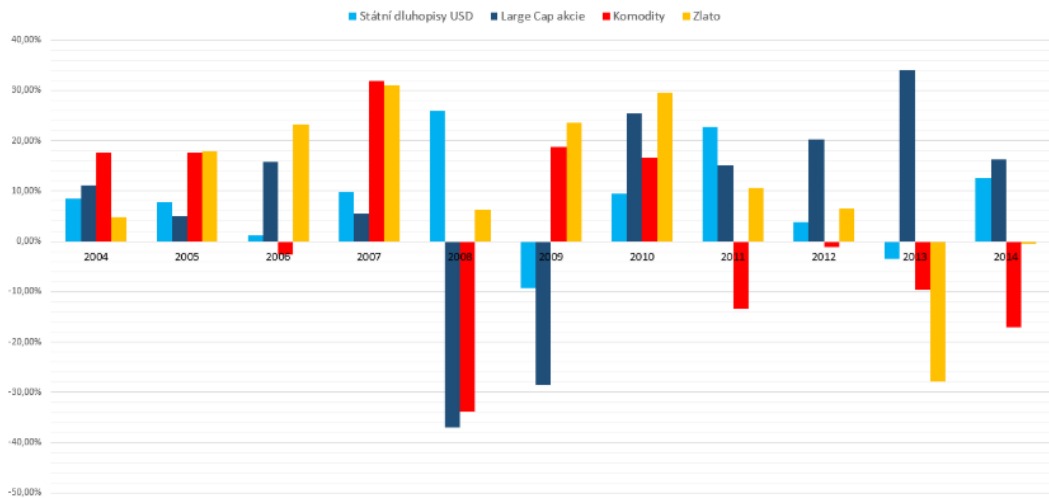
Vývoj inflace



Asset allocation



Výnosy hlavních investičních kategorií 2004 - 2014



Zdroj: Viktor Hostinský Investments. Použité indexy jsou Morningstar Ibbotson: Large company stocks index, Long term government bond index, Commodities long only index, Commodities Gold index.

1984 - 2013

- Výkonnost 9,72% p.a. (nezapočítána inflace)
- 86% let jste v zisku
- 4 roky byla ztráta
- Nejhorší DD v 2008 (-3,93% oproti S&P -37%)

Výkonnost

- BT od 1/2008 do 1/2017, poč.kapitál 100.000\$, roční rebalance, komise 10\$
- Roční výnos 6,11%
- Max DD -14,54%
- Profit 70.487,07\$

Year	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	Yr%
2008	-0.3%	0.6%	0.2%	0.0%	-0.2%	0.1%	-1.4%	0.4%	-2.5%	-8.3%	6.5%	8.3%	2.4%
2009	-8.7%	-4.2%	4.6%	-0.5%	2.3%	-0.5%	3.2%	1.8%	2.7%	-0.7%	4.4%	-2.7%	0.7%
2010	-1.0%	1.3%	0.7%	2.7%	-0.4%	1.5%	1.5%	3.1%	2.1%	-0.3%	-0.7%	0.8%	11.8%
2011	-0.7%	2.4%	0.3%	3.1%	0.8%	-2.0%	2.6%	4.0%	2.1%	1.5%	1.0%	1.1%	17.3%
2012	2.3%	0.3%	-1.1%	1.8%	0.6%	0.7%	2.6%	0.9%	0.0%	-1.3%	1.0%	-1.1%	6.9%
2013	-0.1%	0.3%	1.2%	1.9%	-2.9%	-2.9%	1.5%	-1.3%	1.1%	2.3%	-0.4%	-0.2%	0.3%
2014	1.9%	2.4%	0.2%	1.3%	1.8%	1.1%	-0.8%	3.4%	-2.4%	1.7%	1.8%	0.9%	14.1%
2015	3.7%	-1.5%	-0.5%	-0.7%	-0.8%	-2.5%	1.2%	-1.9%	-0.1%	2.4%	-1.2%	-1.1%	-3.2%
2016	1.0%	2.3%	2.0%	0.9%	0.4%	4.4%	1.6%	-0.7%	-0.2%	-2.8%	-3.4%	0.6%	6.0%
Avg	-0.2%	0.4%	0.9%	1.2%	0.2%	-0.0%	1.3%	1.1%	0.3%	-0.6%	1.0%	0.7%	

Proč tato aktiva a v tomto poměru?

- Akcie – výkonnost závislá na ekonomice, volatilní a rizikový instrument
- Zlato – stabilní uchovatel hodnoty, pro ekonomické krize
- Komodity – pro období rychlé inflace, která škodí dluhopisům i akciím
- Dluhopisy – defenzivní investice, daný výnos

Pro a proti



- Stejná expozice v jakékoliv fázi trhu
- Stabilní výnos
- Dlouhodobá funkčnost
- Malé DD
- Ochrana před emocemi



- Velká váha v dluhopisech – špatná volba pro období stoupajících úrokových měr
- Nižší výnos než S&P 500 (SPY) –
- 9,70% vs 11,10% (1984-2013)
- Chybí měnová a geografická diverzifikace

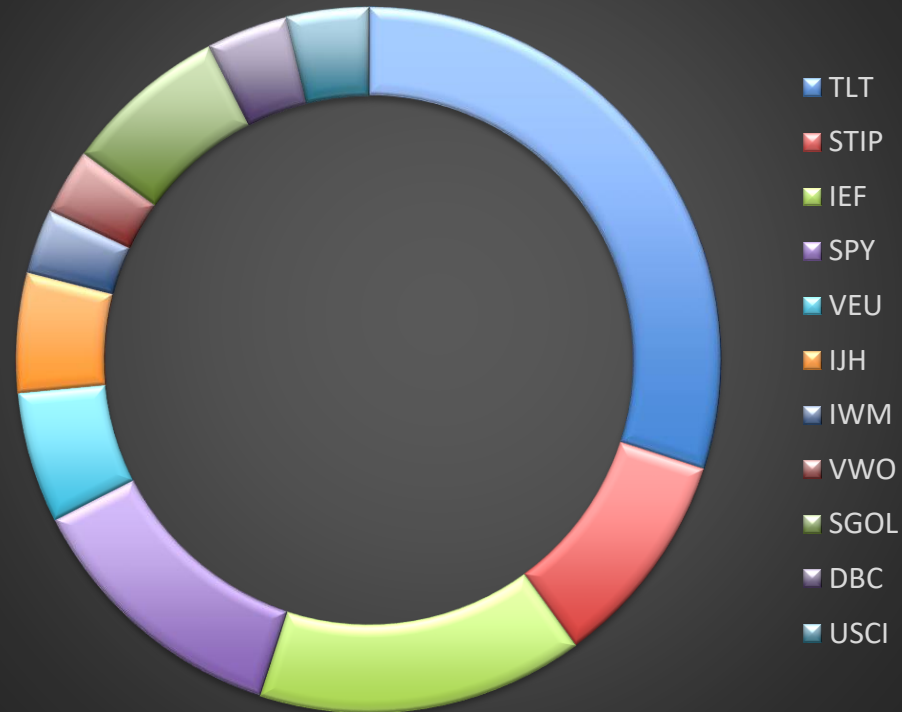
Riziko pro budoucnost – dluhopisy & diverzifikace

- V USA stoupají úrokové míry (FED očekává sazby mezi 2-4% v roce 2020)
- Dlouhodobé dluhopisy jsou více zasaženy, než krátkodobé
- Řešením je upravit alokaci ve prospěch krátkodobých dluhopisů nebo TIPS – to ale bude mít za vliv nižší výkonnost při poklesu inflace

Modelace

- 30% Long-Term Bonds (TLT)
- 10% Short-term TIPS (STIP)
- 15% Intermediate-Term Bonds (IEF)
- 12.5% US Large Cap Stocks (SPY)
- 6% International Stocks (VEU)
- 5.5% US Mid-Cap Stocks (IJH)
- 3% US Small Cap Stocks (IWM)
- 3% Emerging Market Stocks (VWO)
- 7.5% Gold (SGOL)
- 7.5% Komodity (1/2 DBC, 1/2 USCI)

Alokace







- Smart beta ETF a pomezí mezi pasivním a aktivním investováním
- Vybrané investiční příležitosti pro horizont 15-20 let



 800 877 877 (zdarma)

 info@lynxbroker.cz