

Role Alternativních investic v diverzifikovaném portfoliu



Filip Savi, Portfolio Manager
14.07.2021

ALTERNATIVNÍ INVESTICE

- Investice, které **nelze** definovat jako *tradiční* třídy aktiv – **Cash, Dluhopisy, Akcie**

TRADIČNÍ VS ALTERNATIVNÍ INVESTICE

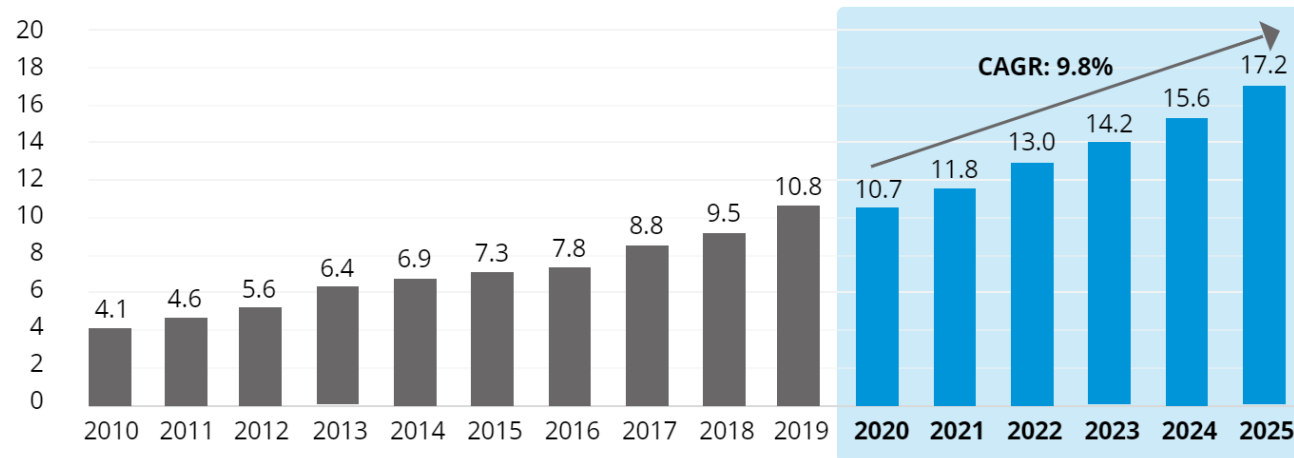
	Tradiční investice	Alternativní investice
Dostupnost	Obecně lehce dostupné	Pro kvalifikované investory
Likvidita	Vysoce likvidní	Převážně nelikvidní
Objemy	Nízké vstupní objemy	Vysoké vstupní objemy
Regulace	Regulované	Nižší úroveň regulace
Komplexita	Jednoduché, transparentní	Komplexní aktiva, složitá obsluha
Správa	Převaha pasivního managementu	Aktivní management
Nákladovost	Levné řešení	Často vysoká/složitá nákladovost
Typičtí investoři	Domácnosti, regulované entity, retailové fondy	HNWI, family office, nadace, univerzitní fondy

VELIKOST TRHU A OČEKÁVANÝ RŮST

Hodnota trhu Alternatives

- Akcie: 95 bilionů USD
- Dluhopisy: 106 bilionů USD
- Alternatives: 11 bilionů USD

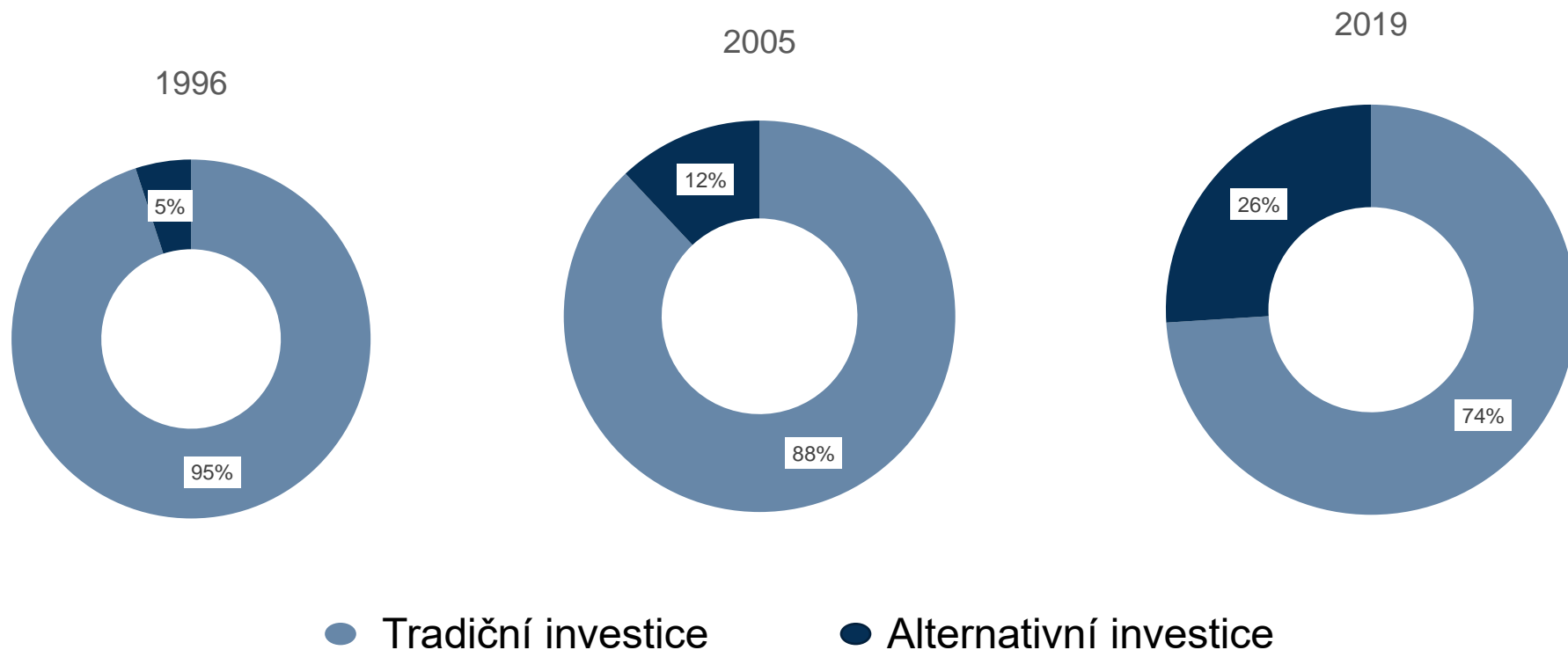
Alternative Assets under Management (\$tn)*



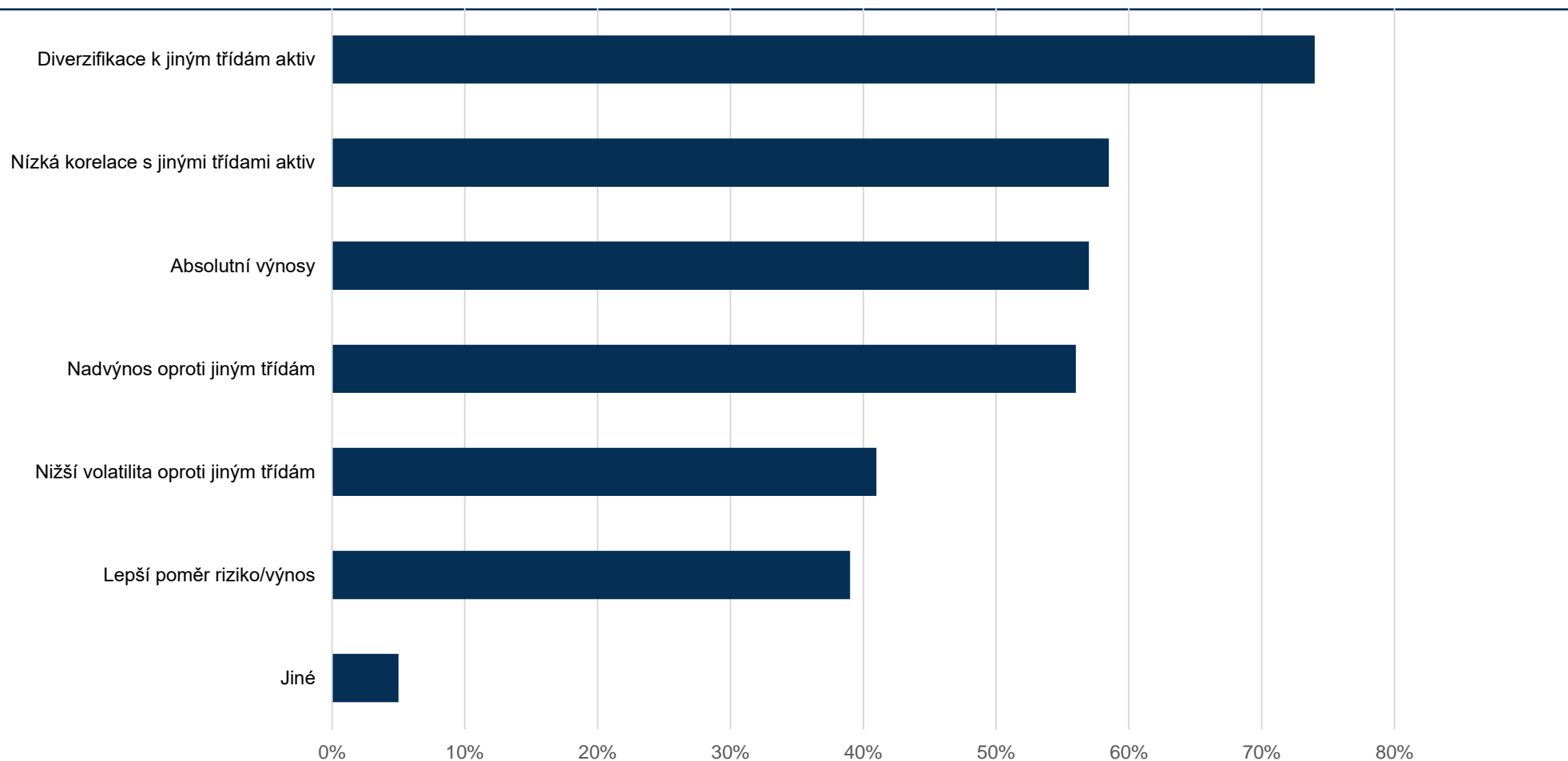
*2020 figure is annualized based on data to October. 2021-2025 are Preqin's forecasted figures.

Source: Preqin

PŘÍKLAD RŮST ALTERNATIV – US PENZIJNÍ FONDY

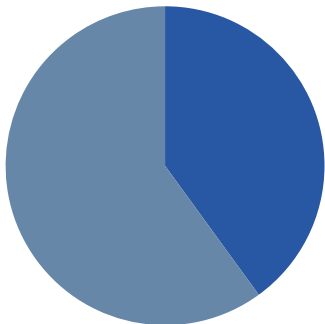


DŮVODY K INVESTOVÁNÍ



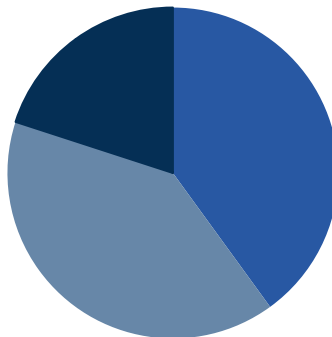
VÝSLEDKY

Portfolio:
60% Akcie
40% Dluhopisy
0% Alternativní



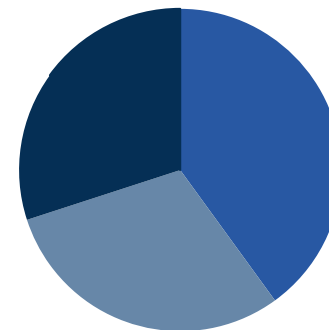
Výnos p.a.: 5.93%
Volatilita p.a.: 10.53%

Portfolio:
40% Akcie
40% Dluhopisy
20% Alternativní



Výnos p.a.: 6.61%
Volatilita p.a.: 8.54%

Portfolio:
30% Akcie
40% Dluhopisy
30% Alternativní



Výnos p.a.: 6.95%
Volatilita p.a.: 7.75%

ALTERNATIVNÍ TŘÍDY AKTIV - DEFINICE

Private Markets

- Private Equity, Private Debt, Venture Capital

Hedge fondy

- Strategie, usilující o dosažení výnosu bez napojení na kapitálové trhy = „Absolute return“ – long/short equity, global macro, CTA, quant...

Nemovitosti

- Rezidenční, komerční, průmyslové

Real Assets

- Půda, lesy, infrastruktura, komodity

Passion Investments

- Impact investice, umění, hodinky/šperky, starožitnosti, víno, kryptoměny, sběratelské předměty – mince, známky, veterány, NFTs

ALTERNATIVNÍ TŘÍDY AKTIV - CHARAKTERISTIKY

Kategorie / Třída aktiv	Private Markets	Hedge fondy	Nemovitosti	Real Assets	Passion Investments
Dlouhodobý výnos	+++	+	++	++	++
Bezpečnost	+	+++	+	++	++
Rychlost zotavení	++	+++	+	+	++
Likvidita	+	+++	+	++	++
Proti-inflační	++	+	++	+++	+
(Ne)Korelace s trhy	+	++	++	+++	+++
Role	Výnos	Flexibilita	Stabilita	Proti-inflační	Diverzifikace

SHRNUTÍ

- Alternativní investice...
 - V poslední době konzistentně získávají na popularitě
 - Dokáží zkvalitnit široké portfolio – zvýšením výnosu i snížením rizika
 - Nejsou homogenní třídou aktiv – každá kategorie má svou roli
 - Vzhledem ke své komplexitě a variabilitě je potřeba je využívat disciplinovaně



UPOZORNĚNÍ

Tento dokument má pouze propagační obsah, informace a hodnocení v něm obsažené slouží pouze pro informativní účely. Minulá výkonnost nezaručuje srovnatelný budoucí výnos. Tento dokument není prospektem a není určen pro výběrové řízení, není právní, daňovou, nebo investiční radou, doporučením ani nabídkou, ani neobsahuje radu nebo doporučení k uzavírání jakékoliv transakce. Informace v tomto dokumentu nezakládají žádná práva ani povinnosti a mohou se změnit bez upozornění. Investování je spojeno s riziky. Investiční rozhodnutí investora musí být založeno na pečlivém zvážení vhodnosti investice v souvislosti s jejich vlastním cenovým vývojem, vývojem podkladových instrumentů, likviditou a investičním horizontem a investor by měl zvážit potřebu nezávislého investičního, právního a daňového poradenství. Není zaručena přesnost nebo úplnost informací obsažených v tomto dokumentu. Některé služby a produkty jsou předmětem právních omezení, a proto nemohou být určeny pro obyvatele některých zemí.



DĚKUJI ZA POZORNOST

FILIP SAVI
Portfolio Manager

V případě dotazů mě neváhejte kontaktovat:

M: 602745695

Filip.savi@emun-partners.cz

www.emun-partners.cz