

Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index

Informacje podstawowe



Opis indeksu:

W skład Nasdaq-100 wchodzi 100 największych (na podstawie kapitalizacji) niefinansowych przedsiębiorstw notowanych na NASDAQ STOCK MARKET. W indeksie nie znajdują się przedsiębiorstwa finansowe oraz przedsiębiorstwa o charakterze inwestycyjnym. Obliczanie poziomów indeksu rozpoczęto 31 stycznia 1985 roku od wartości 125 punktów. Indeks Nasdaq-100 jest indeksem cenowym. Dla odpowiedniego i uczciwego raportowania obliczane są również dochodowe mutacje indeksu:

- The total return index (Ticker: XNDX) – uwzględniający pełną reinwestycję dywidend wypłaconych przez spółki. Historia jego kalkulacji sięga 4 marca 1999 roku a poziom początkowy wyniósł 1933,03 pkt
- **The notional net total return index** (Ticker: XNDXNNR) – stworzony, aby uwzględnić zapłacony podatek od dywidendy na poziomie 30% oraz reinwestować 70% wypłaconej dywidendy. Historia jego kalkulacji sięga 9 lipca 2007 roku a poziom początkowy wyniósł 2044,41 pkt **The Notional net total return index jest benchmarkiem dla BETA ETF Nasdaq-100 PFIZ.**

Korekty kwartalne:

W indeksie Nasdaq-100 korekta kwartalna następuje, jeżeli udział akcji o największej kapitalizacji jest większy niż 24% lub udział wszystkich spółek, które pojedynczo ważą więcej niż 4,5%, wynosi łącznie więcej niż 48%. Korekta kwartalna polega na ograniczeniu udziału wszystkich akcji ważących więcej niż 1% (Large Stock) w taki sposób, aby spółka o największej kapitalizacji ważyła 20%, a suma udziału wszystkich spółek, które pojedynczo ważą więcej niż 4,5%, nie przekroczyła 40%. W wyniku ograniczenia wszystkich akcji ważących więcej niż 1% pozostały udział zostaje rozprowadzany na akcje ważące mniej niż 1% (Small Stock).

Rewizja roczna oraz ranking dla Nasdaq-100:

Uczestnikami indeksu Nasdaq-100 jest **100 największych niefinansowych przedsiębiorstw notowanych na Nasdaq Stock Market.** Wyluczając nadzwyczajne zdarzenia, ranking spółek determinujący skład indeksu Nasdaq-100 **jest obliczany raz w roku.**

Ranking obliczany jest na podstawie kapitalizacji spółek, które spełniają wstępne kryteria oraz ciągłe kryteria kwalifikacyjne. Obecne w indeksie akcje spółek, które na podstawie rankingu znajdują się w 100 największych, pozostają w indeksie. Akcje spółek, które znajdują się w indeksie, a zostały sklasyfikowane w rankingu na miejscach 101-125, również pozostają w indeksie, jeżeli w poprzedniej rewizji rankingu były w 100 największych albo zostały dodane do indeksu po ostatniej rewizji rankingu. Spółki niespełniające powyższych kryteriów są zastępowane przez największą spółkę z rankingu niebędącą w indeksie.

Ranking sporządzany jest na podstawie cen z końca października oraz uwzględnia całkowitą liczbę akcji publicznie zareportowaną do SEC pod koniec listopada. **Rewizja rankingu jest ogłaszana na początku grudnia, a przeprowadzana w trzeci piątek grudnia.**

Rewizja nadzwyczajna ma miejsce w momencie niespełnienia ciągłych kryteriów kwalifikacyjnych. Spółka, która nie spełnia takich kryteriów, jest zastępowana przez największą w rankingu spółkę niebędącą uczestnikiem indeksu.

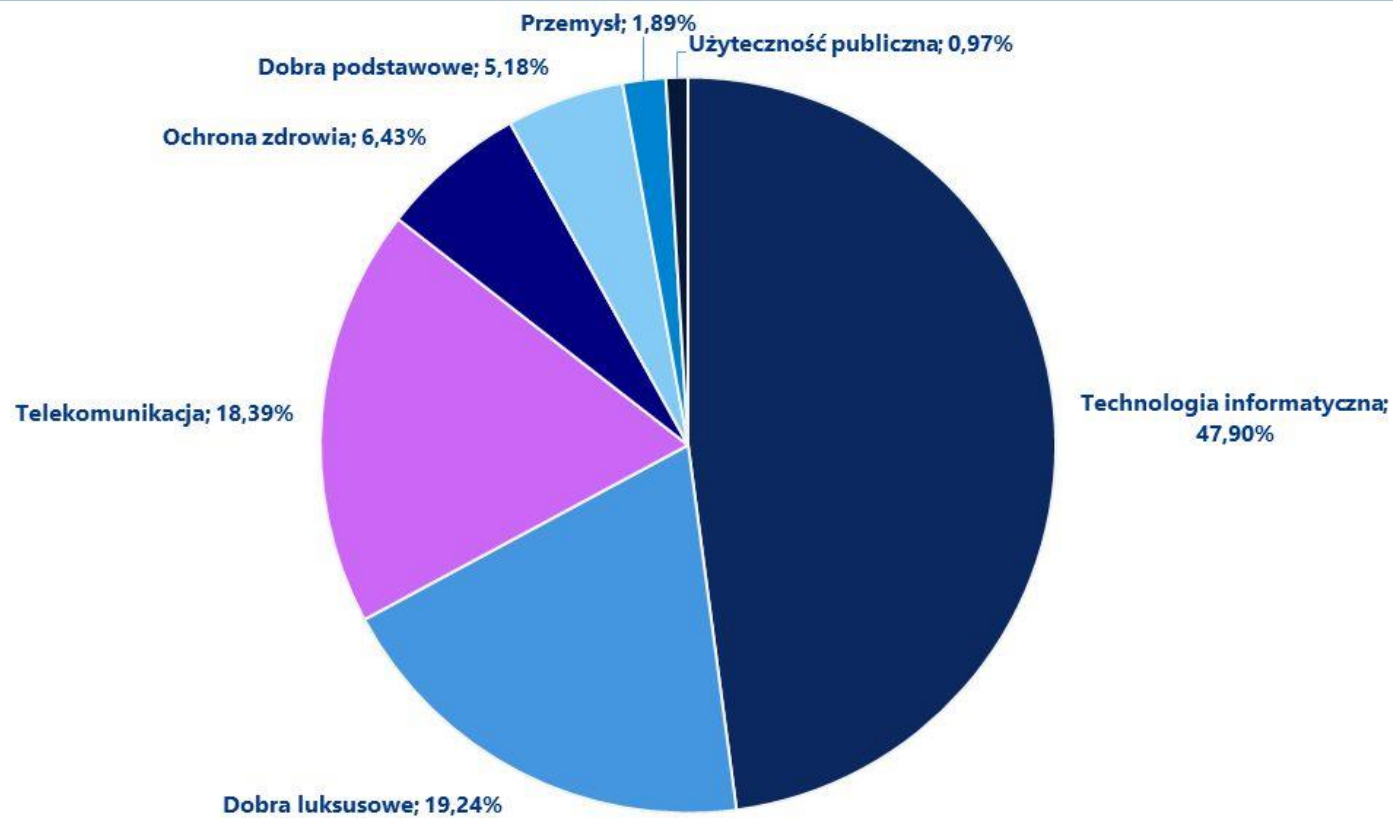
Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index

Informacje podstawowe



<u>Wstępne kryteria:</u>	<u>Ciągłe kryteria:</u>
Emitent w Stanach Zjednoczonych notowany jest wyłącznie na rynku Nasdaq Global Select Market lub Nasdaq Global Market (chyba, że emitent był notowany na innym amerykańskim rynku przed 1 stycznia 2004 roku i wciąż jest tam notowany)	
Emitent jest przedsiębiorstwem niefinansowym	
Emitent nie jest w postępowaniu upadłościowym	
Średni dzienny wolumen wynosi minimum 200 000 akcji	
Jeżeli emitent jest zarejestrowany poza jurysdykcją Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej, akcje emitenta muszą mieć opcje notowane na uznanym rynku opcji w USA lub kwalifikować się do obrotu opcjami na takim rynku	
Emitent nie może posiadać rocznego sprawozdania finansowego z wycofaną opinią audytora	
Emitent musi przejść przynajmniej trzy pełne miesiące notowania na Nasdaq, NYSE lub NYSE American, CBOE BZX (z wyłączeniem pierwszego miesiąca notowania)	Akcje emitenta muszą mieć skorygowaną kapitalizację rynkową większą bądź równą 0,10% skorygowanej kapitalizacji indeksu na koniec każdego miesiąca. Akcje niespełniające tego warunku przez dwa miesiące z rzędu są usuwane w trzeci piątek następnego miesiąca
Emitent nie zawarł umowy w wyniku, której prawdopodobnie stałoby się niekwalifikowanie do Nasdaq-100	

Kompozycja sektorowa



Nasdaq-100 TOP 20 Akcji Spółek



Miejsce	Spółka	Udział
1	APPLE INC	12,87%
2	MICROSOFT CORP	10,02%
3	AMAZON.COM INC	9,77%
4	TESLA INC	4,70%
5	FACEBOOK INC CLASS A	4,07%
6	ALPHABET INC CL C	3,73%
7	ALPHABET INC CL A	3,63%
8	NVIDIA CORP	2,59%
9	PAYPAL HOLDINGS INC	2,04%
10	ADOBE INC	1,84%
Łączny udział TOP10		51,22%

Miejsce	Spółka	Udział
11	COMCAST CORP CLASS A	1,83%
12	NETFLIX INC	1,82%
13	PEPSICO INC	1,69%
14	INTEL CORP	1,58%
15	CISCO SYSTEMS INC	1,47%
16	BROADCOM INC NPV	1,31%
17	QUALCOMM INC	1,30%
18	T MOBILE US INC	1,30%
19	COSTCO WHOLESALE CORP	1,26%
20	TEXAS INSTRUMENTS INC	1,16%
Łączny udział TOP20		67,01%

W indeksie Nasdaq-100 znajduje się 100 przedsiębiorstw jednakże 102 serie akcji. Spółki Alphabet (Google) oraz Fox Corp posiadają dwie serie akcji, które są zaliczane do indeksu. Poszczególne serie akcji różnią się od siebie prawami swoich akcjonariuszy np.: seria A spółki Alphabet posiada prawo głosu (1 akcja = 1 głos), natomiast seria C już prawa głosu nie daje.

Nasdaq-100 Notional Net Total Return Notowania dzienne 1985-2020



Źródło: Beta Securities Poland 31.12.2020. **Przeszłe wyniki nie są gwarantem przyszłych wyników inwestycyjnych.**

Nasdaq-100 Notional Net Total Return Notowania dzienne 2007-2020



Źródło: Bloomberg 31.12.2020 r. Przesłe wyniki nie są gwarantem przyszłych wyników inwestycyjnych.

Macierz stóp zwrotu 2008-2020 (Nasdaq-100 Notional NTR) USD



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Liczba lat	CAGR
2008	-41%	-10%	7%	12%	32%	80%	114%	134%	150%	231%	230%	359%	581%	13	15,91%
2009		54%	84%	91%	125%	207%	266%	300%	327%	466%	464%	684%	1064%	12	22,70%
		2010	20%	25%	47%	100%	138%	160%	178%	269%	268%	411%	658%	11	20,22%
			2011	4%	23%	67%	99%	118%	133%	208%	207%	327%	534%	10	20,29%
				2012	18%	61%	91%	109%	123%	196%	195%	310%	509%	9	22,23%
					2013	36%	62%	77%	89%	151%	150%	248%	417%	8	22,78%
						2014	19%	30%	39%	84%	84%	155%	279%	7	20,96%
							2015	9%	17%	55%	54%	115%	219%	6	21,30%
								2016	7%	42%	41%	96%	191%	5	23,85%
									2017	33%	32%	84%	173%	4	28,51%
										2018	0%	39%	106%	3	27,19%
											2019	39%	106%	2	43,66%
												2020	48%	1	48,48%

Przykładowa interpretacja:

- Zainwestowanie na początku 2008 roku i zamknięcie inwestycji na koniec 2020 roku przyniosło stopę zwrotu 581% tj. 15,91% średniorocznie
- Rok 2011 zakończył się 4% wzrostem inwestycji.
- Inwestując w latach 2015 – 2018 Inwestor osiągnął 54% stopę zwrotu.

Przeszłe wyniki nie są gwarantem przyszłych wyników inwestycyjnych.

Macierz stóp zwrotu 2008-2020 (Nasdaq-100 Notional NTR) PLN



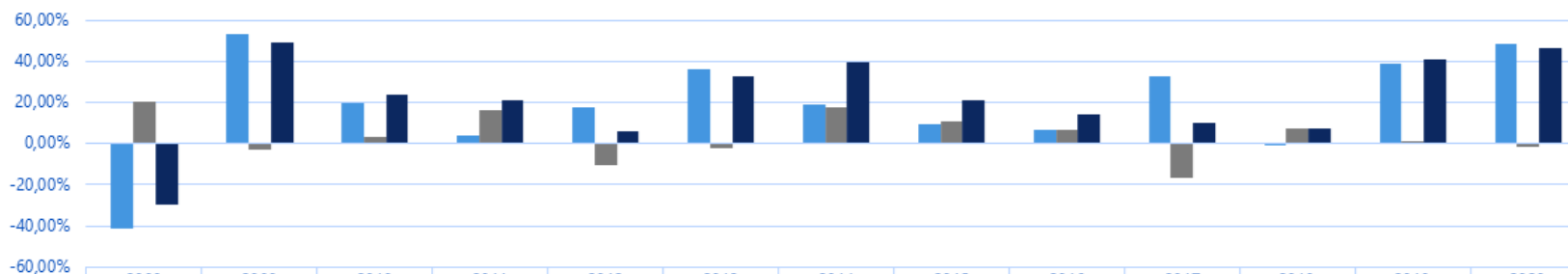
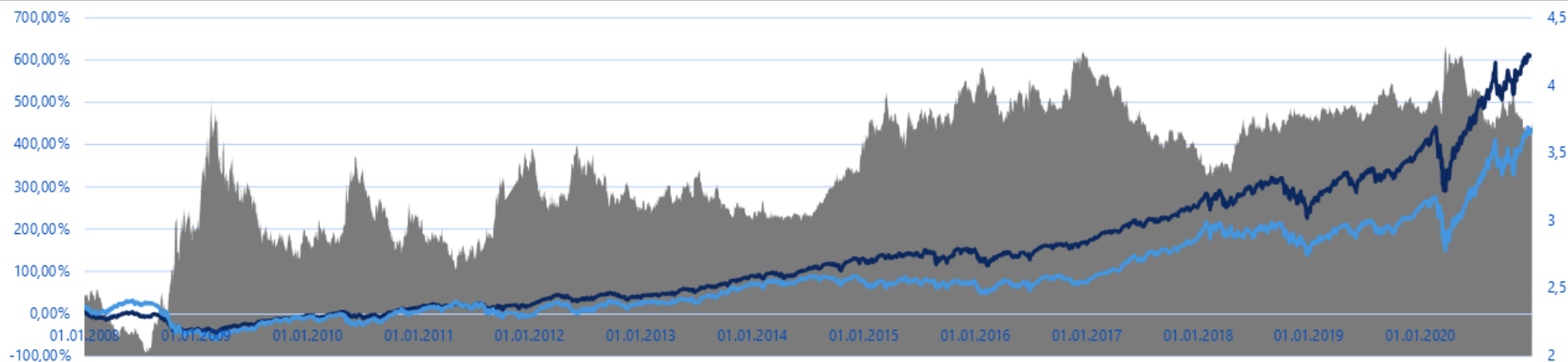
	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Liczba lat	CAGR
2008	-30%	5%	30%	58%	67%	122%	210%	275%	327%	371%	405%	612%	940%	13	19,74%
2009		49%	85%	124%	137%	216%	341%	434%	508%	570%	618%	912%	1380%	12	25,18%
2010			24%	50%	59%	111%	195%	257%	307%	349%	381%	578%	890%	11	23,18%
2011				21%	28%	71%	138%	189%	229%	263%	289%	448%	701%	10	23,13%
2012					6%	41%	97%	138%	171%	199%	221%	352%	560%	9	23,33%
2013						33%	86%	125%	156%	182%	203%	327%	524%	8	25,71%
2014							40%	69%	93%	112%	128%	221%	369%	7	24,70%
2015								21%	38%	52%	63%	130%	236%	6	22,38%
2016									14%	26%	35%	90%	177%	5	22,62%
2017										10%	18%	66%	143%	4	24,90%
2018											7%	51%	121%	3	30,22%
2019												41%	106%	2	43,53%
2020													46%	1	46,16%

Przykładowa interpretacja:

- Zainwestowanie na początku 2008 roku i zamknięcie inwestycji na koniec 2020 roku przyniosło stopę zwrotu 940% tj. 19,74% średniorocznie
- Rok 2011 zakończył się 21% wzrostem inwestycji.
- Inwestując w latach 2015 – 2018 Inwestor osiągnął 63% stopę zwrotu.

Przeszłe wyniki nie są gwarantem przyszłych wyników inwestycyjnych.

Nasdaq-100 Notional Net Total Return USD & PLN



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
■ Nasdaq-100 NTR (USD)	-41,47%	53,51%	19,57%	4,17%	17,89%	36,34%	18,94%	9,33%	6,84%	32,53%	-0,29%	38,99%	48,48%
■ USD/PLN	20,10%	-2,66%	3,42%	16,44%	-10,18%	-2,44%	17,34%	10,85%	6,62%	-16,85%	7,49%	1,41%	-1,56%
■ Nasdaq-100 NTR (PLN)	-29,71%	49,43%	23,65%	21,29%	5,88%	33,01%	39,56%	21,20%	13,91%	10,20%	7,18%	40,95%	46,16%

■ Nasdaq-100 NTR (USD) ■ USD/PLN ■ Nasdaq-100 NTR (PLN)

Macierz stóp zwrotu 2008-2020 USD/PLN



	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Liczba lat	CAGR
2008	20%	17%	21%	41%	26%	23%	45%	60%	71%	42%	53%	55%	53%	13	3,31%
2009		-3%	1%	17%	5%	3%	21%	34%	42%	18%	27%	29%	27%	12	2,02%
		2010	3%	20%	8%	6%	24%	37%	46%	22%	31%	33%	31%	11	2,45%
			2011	16%	5%	2%	20%	33%	42%	18%	26%	28%	26%	10	2,36%
				2012	-10%	-12%	3%	14%	22%	1%	9%	10%	8%	9	0,90%
					2013	-2%	14%	27%	35%	13%	21%	23%	21%	8	2,38%
						2014	17%	30%	39%	15%	24%	26%	24%	7	3,09%
							2015	11%	18%	-2%	6%	7%	5%	6	0,89%
								2016	7%	-11%	-5%	-3%	-5%	5	-0,99%
									2017	-17%	-11%	-9%	-11%	4	-2,81%
										2018	7%	9%	7,31%	3	2,38%
											2019	1%	0%	2	-0,09%
												2020	-2%	1	-1,56%

Przykładowa interpretacja:

- Zainwestowanie na początku 2008 roku i zamknięcie inwestycji na koniec 2020 roku przyniosło stopę zwrotu 53% tj. 3,31 % średniorocznie
- Rok 2011 zakończył się 16% wzrostem inwestycji.
- Inwestując w latach 2015 – 2018 Inwestor osiągnął 6% stopę zwrotu.

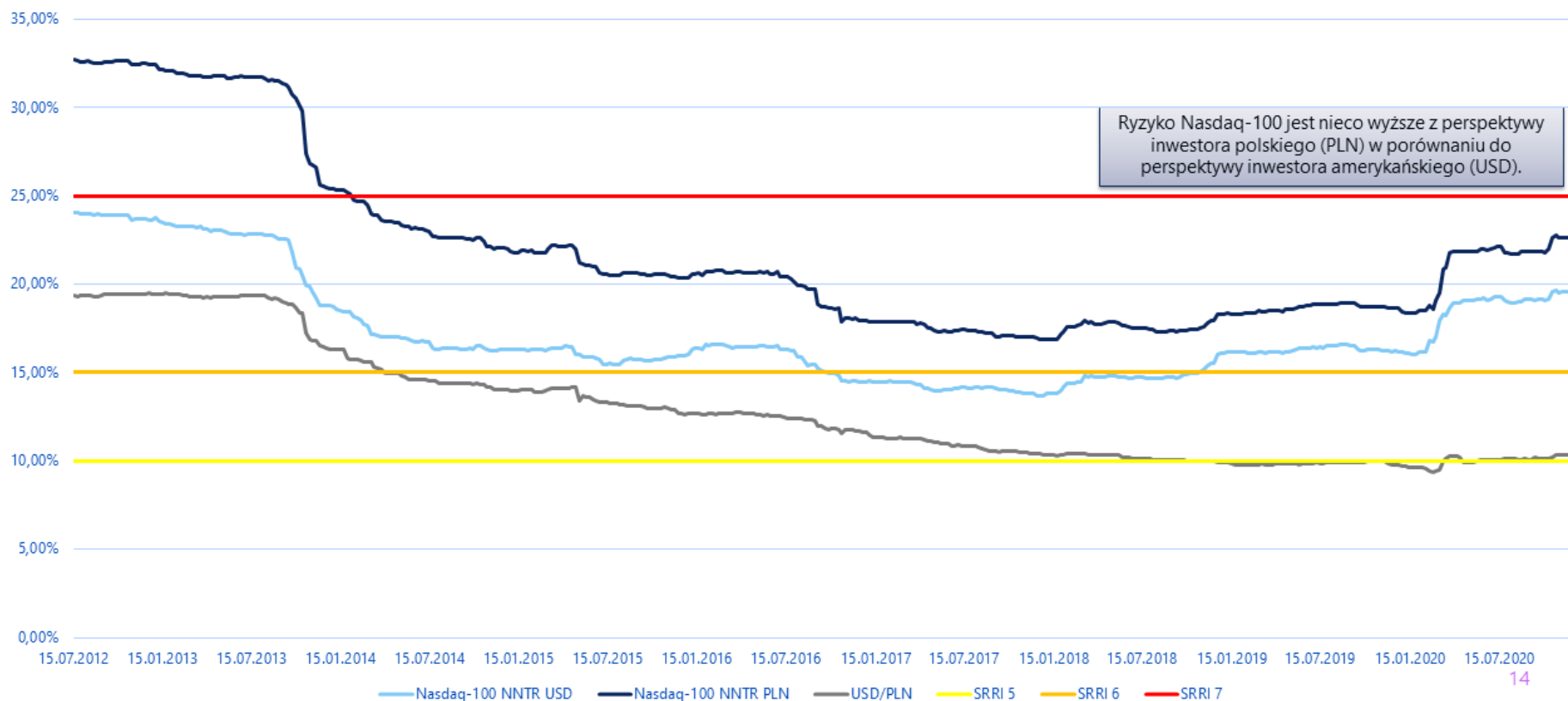
CAGR na koniec 2020 Nasdaq-100 NNTR USD vs Nasdaq-100 NNTR PLN



Od końca roku	Nasdaq-100 NNTR USD	Nasdaq=100 NNTR PLN	Różnica
2007	15,91%	19,74%	-3,83 p.p.
2008	22,70%	25,18%	-2,48 p.p.
2009	20,22%	23,18%	-2,96 p.p.
2010	20,29%	23,13%	-2,84 p.p.
2011	22,23%	23,33%	-1,10 p.p.
2012	22,78%	25,71%	-2,93 p.p.
2013	20,96%	24,70%	-3,74 p.p.
2014	21,30%	22,38%	-1,08 p.p.
2015	23,85%	22,62%	1,23 p.p.
2016	28,51%	24,90%	3,61 p.p.
2017	27,19%	30,22%	-3,03 p.p.
2018	43,66%	43,53%	0,13 p.p.
2019	48,48%	46,16%	2,32 p.p.

Odchylenie standardowe Nasdaq-100 NNTR

Tygodniowe odchylenie standardowe (5 letnie wartości kroczące)



Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Portfelowy FIZ

Podstawowe informacje



- Prospekt emisyjny, karta funduszu, kluczowe informacje dla inwestorów zostały opublikowane na stronie Towarzystwa: <https://agiofunds.pl/dokumenty/beta-etf-nasdaq100ntr/>.
- Prospekt emisyjny został zatwierdzony przez Komisję Nadzoru Finansowego w dniu 18 listopada 2020 roku
- Fundusz został zarejestrowany w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych w dniu 18 grudnia 2020 roku
- Fundusz został stworzony przez **AgioFunds Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych** przy merytorycznym wsparciu **Beta Securities Poland**. Do zarządzania funduszem zostali powołani **Kazimierz Szpak** (AgioFunds, Beta Securities Poland) **Dawid Bąbol** (AgioFunds, Beta Securities Poland) oraz **Mateusz Mucha** (AgioFunds, Beta Securities Poland) . Rolę **Koordynatora** w ramach oferty publicznej funduszu oraz **Animatora** emitenta będzie pełnił **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska**. **Depozytariuszem** funduszu jest **mBank**. Certyfikaty inwestycyjne funduszu, zgodnie z uchwałą **Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych**, zostały zarejestrowane w liczbie nieograniczonej - umożliwia to ciągłą kreację certyfikatów w odpowiedzi na zapisy inwestorów. Certyfikaty inwestycyjne zostały dopuszczone przez **Giełdę Papierów Wartościowych** do obrotu na rynku głównym. Pierwszy dzień notowania nastąpi 8 lutego 2021 r.
- **Ticker:** BETANDXPL **ISIN:** PLBETFN00018

Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Cel inwestycyjny i ekspozycja



- Celem inwestycyjnym Funduszu jest osiągnięcie stóp zwrotu, których wielkość odzwierciedla procentowe zmiany poziomów **Nasdaq-100 Notional Net Total Return Index (wyznaczany w USD)** dla takich samych okresów, **niezależnie od wahań kursów walutowych i bez względu na to, czy w okresach tych Indeks Odniesienia znajduje się w trendzie wzrostowym, czy też w trendzie spadkowym.**
- Statut Funduszu, w stosunku do składników Indeksu Odniesienia, dopuszcza stosowanie zarówno replikacji fizycznej jak i replikacji syntetycznej. W początkowym okresie działalności Funduszu, z uwagi na szacowaną wielkość aktywów Funduszu oraz optymalizację wyników inwestycyjnych Funduszu, zakładamy stosowanie wyłącznie replikacji syntetycznej.
- Wpływ **ryzyka walutowego** powstałego w procesie inwestowania w instrumenty finansowe dające ekspozycję na Indeks Odniesienia **będzie ograniczany** poprzez zastosowanie odpowiednich transakcji zabezpieczających.
- **Oplata za zarządzanie** została ustalona na poziomie **0,70%**

Beta ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged Dlaczego warto zainwestować?



BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged to ETF dla Inwestorów, którzy:

- są zainteresowani **ekspozycją na globalne spółki**,
- **akceptują wysokie ryzyko** inwestycyjne i **duże wahania** wartości inwestycji,
- posiadają **długi horyzont inwestycyjny**,
- chcą **ograniczyć wpływ ryzyka walutowego USD/PLN**,
- **posiadają rachunek maklerski** z dostępem do Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie,

BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged będzie dostępny na rachunkach maklerskich IKE i IKZE.

- Opłata za zarządzanie została ustalona na poziomie 0,70% (0,90% to maksymalna statutowa wysokość opłaty). Dodatkowo Towarzystwo będzie pokrywało pozostałe koszty, które będą przekraczały poziom 0,60%.
- TER (wskaźnik całkowity kosztów) będzie poniżej 1,30%. Wraz ze wzrostem aktywów pozostałe koszty będą stosunkowo mniej ważyły i obniżały poziom TER (przykład BETA ETF mWIG40TR).
- Na podstawie danych z justETF, europejskie ETF-y na NASDAQ-100 na poziomie 0,22-0,33% (AuM 0,6-5,8 mld EUR). ETF-y currency hedged (do EUR) mają TER dodatkowo wyższy o 3-13 b.p. (0,35%-0,36%).
- BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged jest jedynym funduszem zabezpieczonym walutowo do PLN i w dodatku notowanym na GPW w PLN. Struktura jest oparta na polskim prawie, co jest korzyścią pod względem ryzyka (prostota i bezpieczeństwo środków), ale ma negatywny wpływ na koszt utrzymywania takiego ETF.
- Schlebia nam porównywanie do największych dostawców ETF. Dążymy do ich standardów, ale prosimy pamiętać, że działamy też w warunkach polskich i spojrzenie na opłaty oraz koszty z naszego rynku dałyby pełniejszy obraz.

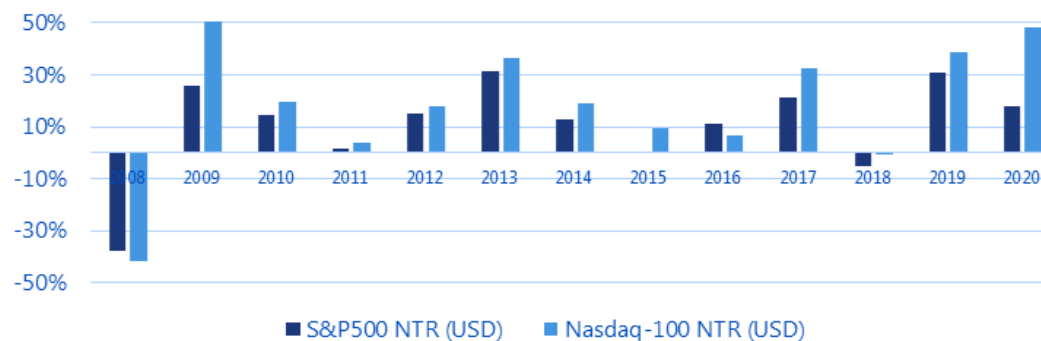
- Stosowanie kontraktów futures, w porównaniu do kupowania akcji z indeksu amerykańskiego, **jest tańsze pod względem kosztów transakcyjnych, bardziej dokładne, samo w sobie obniża ekspozycję na USD oraz przede wszystkim jest lepsze pod względem podatkowym** (oszczędność 0,15% na podatku od dywidendy). Kosztem utraconych możliwości są przychody z tytułu pożyczek papierów wartościowych, które, z uwagi na wielkość rynku amerykańskiego, nie byłyby zbyt znaczące.

- Zgodnie z celem inwestycyjnym Funduszu, wpływ ryzyka walutowego (USD do PLN) na wyniki osiągnięte na Certyfikatach będzie **w znacznym stopniu ograniczany**. Będziemy wykorzystywać do tego kontrakty forward na walutę.
- Na początku każdego miesiąca ryzyko walutowe będzie zabezpieczane możliwie najbliżej 100% ekspozycji na USD. Natomiast w ciągu miesiąca poziom zabezpieczenia **będzie monitorowany i korygowany w przypadku istotnych odchyień od 100%** (nowe kreacje, umorzenia, znaczące zmiany poziomu Nasdaq-100).
- **Nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie wpływu ryzyka walutowego** na wyniki Funduszu, ponieważ: (i) **nie jest znana dokładna wielkość ekspozycji na walutę obcą**, którą należy zabezpieczyć (wielkość ta jest zależna od przyszłego wyniku indeksu) oraz (ii) **koszty transakcyjne transakcji zabezpieczających wymuszają pewne uproszczenia w stosowaniu samej strategii zabezpieczającej**.

Nasdaq-100 a S&P500

Nasdaq-100 oraz S&P 500 to dwa najpopularniejsze indeksy akcyjne w USA. **Indeks Nasdaq-100 ma bardzo dużą ekspozycję na spółki sektora technologicznego oraz usług komunikacji.** To właśnie alokacja na te sektory gospodarki jest głównym źródłem przewagi w rocznych stopach zwrotu w okresie od 31 grudnia 2007 roku do 31 grudnia 2020. **Indeks Nasdaq-100 NTR osiągnął wyższą stopę zwrotu w 10 z 12 lat.**

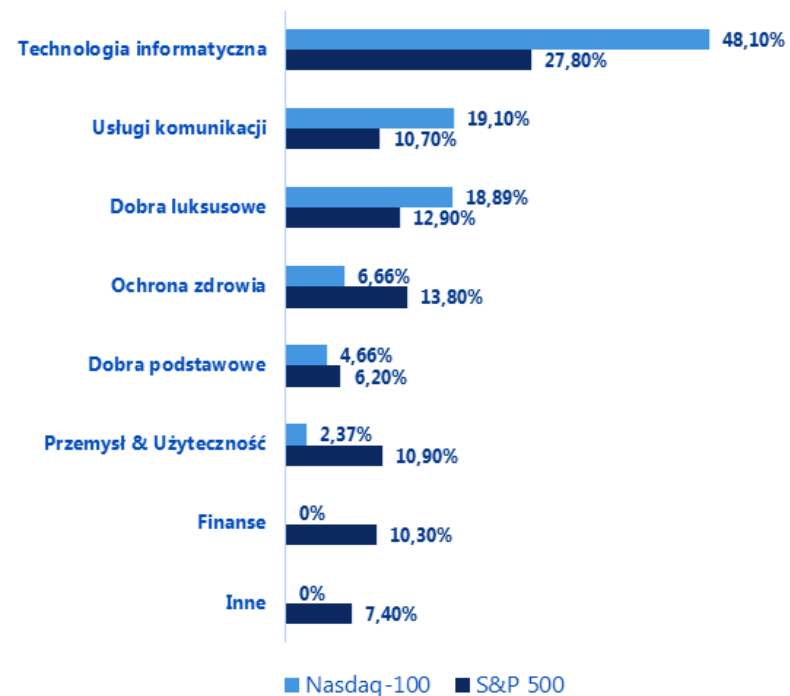
Tabela pokazuje historyczne roczne stopy zwrotu dla indeksów Nasdaq-100 NTR oraz S&P 500 NTR w okresie **od 31 grudnia 2007 roku do 31 grudnia 2020 roku. Nasdaq-100 NTR wzrósł ponad 2,5 krotnie więcej w danym okresie niż S&P500, jednak przy wyższym poziomie ryzyka** (mierzonym 5-letnim odchyleniem tygodniowych stóp zwrotu).



	Nasdaq-100 NTR	S&P 500 NTR
Skumulowana stopa zwrotu	581%	210%
Średnioroczna stopa zwrotu	15,91%	9,09%
Zmienność (SRI)	19,52%	18,03%

Analizując alokację sektorową indeksów widać istotne różnice między indeksami Nasdaq-100 a S&P500. **W przypadku Nasdaq-100 największa część alokacji skupiona jest na spółkach technologii informatycznej oraz usług komunikacji, które stanowią łącznie ponad 67% indeksu.** Dla przykładu te dwa najistotniejsze sektory dla Nasdaq-100 **w indeksie S&P500 ważą niecałe 39%.**

Idea Nasdaq-100 o nieuwzględnianiu spółek finansowych w tym indeksie, również ma swoje odbicie w alokacji tego sektora pomiędzy indeksami. Nasdaq-100 jest wolny od spółek finansowych, natomiast indeks **S&P500 posiada alokację na sektor finansowy w wysokości ponad 10%.**

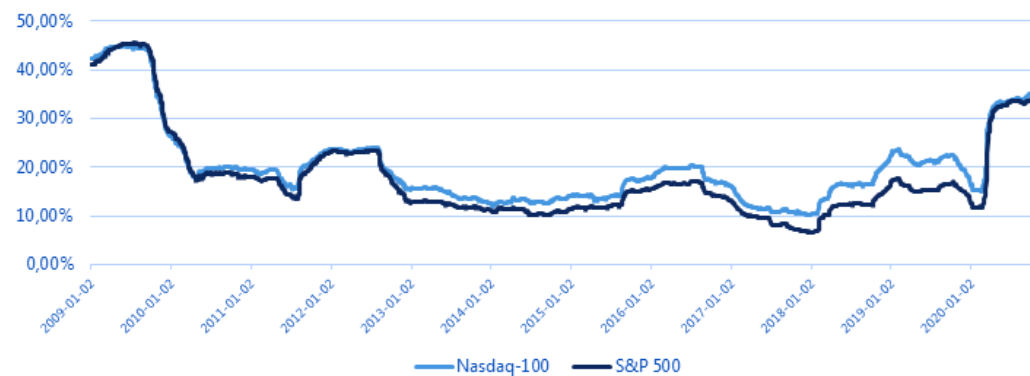


Ryzyko obu indeksów, mierzone jako zannualizowane odchylenie standardowe dziennych stóp zwrotu dla wszystkich możliwych okresów jednorocznych (1-roczną zmienność krocząca), **było w okresie 31 grudnia 2008 do 31 grudnia 2020 skorelowane ze sobą w 98%.**

Zmienność **Nasdaq-100 była przez 91% okresu wyższa od zmienności S&P 500.** Największa różnica wynosiła 6,39 punktu procentowego i miała miejsce w 2019 roku.

W dłuższym okresie (od 1985 – powstanie Nasdaq-100) również widać **większe ryzyko na indeksie Nasdaq-100.** Bardziej intuicyjne miary, jak chociażby maksymalna strata kapitału czy najgłębszy dzienny spadek, są większe dla indeksu Nasdaq-100.

1-roczną zmienność krocząca



Kategoria	Nasdaq-100 NTR	S&P 500 NTR
Najgłębsza bessa	-82,88%	-55,71%
Najgłębszy dzienny spadek	-16,34%	-11,98%

- Inwestorzy na Giełdzie Papierów Wartościowych, **wraz z debiutem BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged, zyskali możliwość posiadania ekspozycji na indeks Nasdaq-100.**
- Po notowanym od 2011 roku ETF S&P 500 od Lyxor Asset Management, **jest to drugi ETF na GPW z ekspozycją na indeksy amerykańskie.**
- Ideą stworzenia Nasdaq-100 był stworzenie indeksu **niewuwzględniającego sektora finansowego.**
- **Nasdaq-100 cechuje się większą koncentracją na spółki technologiczne oraz usług komunikacji.**
- W latach 2008-2020 indeks **Nasdaq-100 NTR wzrósł ponad 2,5 krotnie mocniej niż S&P 500 NTR (581% vs 210%).**
- Relacja zysk / ryzyko jest zachowana, gdyż indeks **Nasdaq-100 cechuje się wyższymi wartościami mierzonego ryzyka niż indeks S&P 500** (odchylenie standardowe, największy dzienny spadek, największa strata kapitału).
- Inwestorzy, przy inwestowaniu w zagraniczne indeksy akcji, powinni uwzględnić **wpływ ryzyka walutowego na stopę zwrotu z inwestycji.** Chyba, że dany produkt inwestycyjny **oferuje zabezpieczenie walutowe tak jak np.: BETA ETF Nasdaq-100 PLN-Hedged.**