

## KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA <sup>(1)</sup>

Analizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v květnu hodnoty +3,68 % a +5,53 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v květnu +1,03 % (ivy balanced) a +1,24 % (ivy dynamic).

Květen byl pro trhy po dubnové korekci oživením a návratem k navyšování historických maxim, a to především ve Spojených státech. Nejsledovanější index S & P 500 vzrostl o +4,8 % a technologický Nasdaq 100 až o +6,3 %. Technologickému sektoru a sektoru služeb se dle kategorizačního standardu GICS dařilo nejlépe (+10 %; +9 %) a energetickému sektoru naopak nejhůře (-0,4 %). Na evropské půdě se jednalo o mírnější, ale stále výrazný růst, kdy Euro Stoxx 50 navýšil hodnotu o +1,3 % a německý DAX 40 o +3,2 %. Podstatnou část květnového nominálního růstu amerických i evropských indexů mitigovalo oslabení kurzu měnových páru, kdy vůči koruně americký dolar odepsal -3,5 % a euro -1,8 %.

Silný růst ve Spojených státech podpořila čísla výsledkové sezóny prvního kvartálu 2024, ve kterém 78 % společností zastoupených v indexu S & P 500 překonalo odhadované zisky na akcii. Nejvíce se v tomto ohledu dařilo sektoru komunikací, který zaznamenal 34% nárůst zisku na akcii. Analytikům opět neunikl rozkol mezi tzv. Magnificent 7 a zbytkem

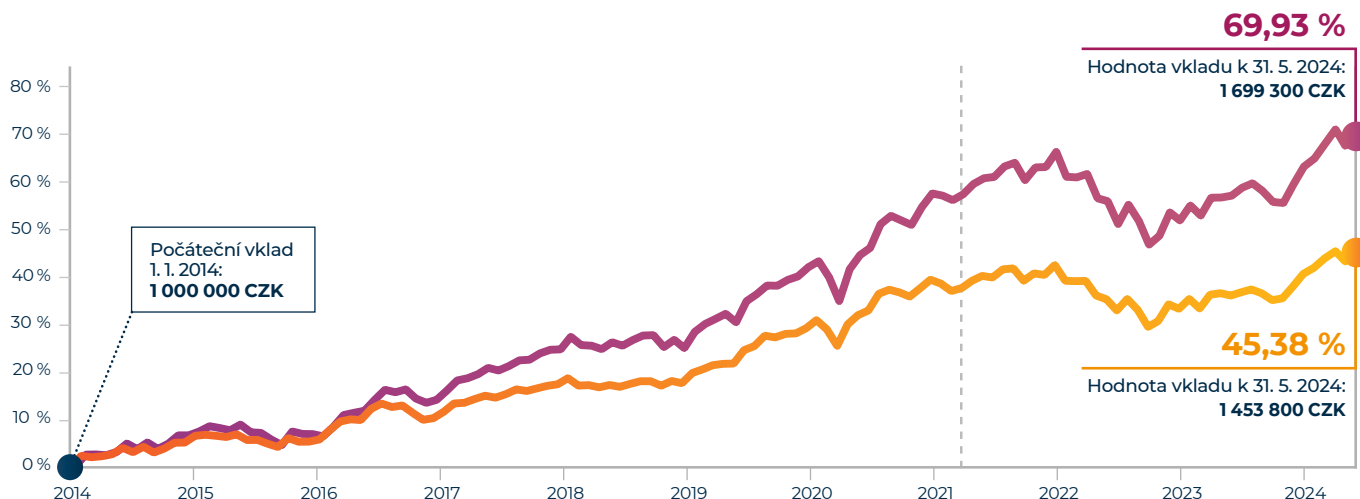
indexu S & P 500, kde se vynecháním sedmičky propadne růstu zisků z +5,9 % na -1,8 %. Dalším významným poznatkem v tomto ohledu je samotná struktura květnového růstu indexu, jelikož více než jeho polovina se dá přisoudit čtyřem technologickým gigantům (Nvidia +26 %; Apple +13 %; Microsoft +6,8 %; Alphabet +6 %).

Česká národní banka v květnu dle očekávání snížila úrokovou sazbu o dalších 50 bazických bodů na 5,25 %. Švédsko se v tomto měsíci rozhodlo ke svému prvnímu snížení, čímž se vedle České republiky řadí k dalším evropským zemím mimo Eurozónu, které přistoupily ke snižování úrokových sazeb dříve než samotná ECB.

Zdařilý květen, především z pohledu technologického sektoru, se značně projevil ve výnosu SOXX (polovodičový průmysl; +9,4 %), ale také v akciové složce jako takové, která v průměru vynesla +3,1 %. České dluhopisové fondy pokračují v propisování pokračujícího trendu expanzivních kroků ČNB a zvýšily tak svou hodnotu v průměru o +0,8 %. Nemovitostní fondy ve stejném duchu v průměru o +0,3 %. Za zmínku stojí také alternativní ETF MNA a QAI, které v květnu přispěly k výnosu modelových portfolií nadprůměrnými +0,9 % a +1,3 %

## HISTORICKÝ VÝVOJ MODELOVÉHO PORTFOLIA <sup>(1)</sup>

Minulá výkonnost není zárukou ani indikací budoucí výkonnosti.



## Poučení o rizicích

Hlavními riziky spojenými s investiční strategií jsou: riziko protistrany, měnové riziko a tržní riziko. Riziko protistrany spočívá v tom, že protistrana nedodrží svůj závazek, a je v této investiční strategii ošetřeno tak, že jsou v rámci investiční strategie obchodovány cenné papíry emitované důvěryhodnými protistranami. Měnové riziko spočívá v kolísání zahraničních kurzů měn vůči české koruně, což může mít negativní vliv na výkonnost investiční strategie, a je v této investiční strategii ošetřeno tak, že jsou příslušné měnové kurzy zajišťovány (hedgovány) příslušnými investičními nástroji. Tržní riziko spočívá v kolísání aktiv, do kterých je v rámci investiční strategie investováno, a je v této investiční strategii ošetřeno tak, že ETF fondy i jiné investiční fondy, do jejichž cenných papírů je v rámci této investiční strategie investováno, investují do větších souborů aktiv (indexy, odvětví, portfolio nemovitostí, dluhopisů apod.), a tedy výrazná změna ceny jednotlivého investičního nástroje, do kterého strategie ivy balanced investuje, ovlivní hodnotu celého portfolia pouze částečně. O těchto a dalších případných rizicích spojených s investováním můžete nalézt další informace ve smluvní dokumentaci společnosti Colosseum, a.s.

## Poznámky

1) Zdroj: výpočet historické simulované výkonnosti společnosti Colosseum, a.s., na základě dat od společnosti Bloomberg. Simulovaná výkonnost v minulosti je udávána v CZK a vychází ze skutečné minulé výkonnosti všech investičních nástrojů v portfoliu investiční strategie držených k datu vytvoření tohoto dokumentu po odečtení všech poplatků a nákladů a se započtením vlivu zajištění do české koruny. Přerušovaná vertikální čára v grafu označuje okamžik, kdy společnost Colosseum a.s. zahájila nabízení produktu ivy.

## Právní upozornění

Tento dokument je určen zejména pro informační a propagační účely, úplné informace o podmínkách poskytování předmětné investiční služby, včetně podmínek cenových a nákladových, jsou uvedeny v příslušné smluvní dokumentaci společnosti Colosseum, a.s. Tento dokument byl vypracován společností Colosseum, a.s., pro zákazníky investiční strategie. Kromě informací, jejichž zdrojem je společnost Colosseum, a.s., jsou informace uvedené v tomto dokumentu získány ze zdrojů, které jsou považovány za spolehlivé, avšak není v této souvislosti poskytována jakákoliv záruka, že údaje, informace a názory uvedené v tomto dokumentu jsou přesné a úplné. Jiné finanční instituce nebo osoby mohou mít jiné názory či závěry. Nelze také zcela vyloučit, že s ohledem na změnu skutečností, na jejichž základě byl tento dokument vytvořen, nebo s ohledem na vývoj na trzích a na jiné skutečnosti se informace uvedené v tomto dokumentu ukážou v budoucnu jako neúplné nebo nesprávné. Zákazník, který chce využívat v dokumentu uvedenou investiční strategii, musí splnit zákonné požadavky na znalosti a zkušenosti v oblasti kapitálového trhu, jakož i na finanční zázemí, včetně schopnosti nést ztráty a investiční cíle, včetně tolerance k riziku. Společnost Colosseum, a.s., sídlem Evropská 2758/11, 160 00 Praha 6, IČO: 25133454, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze pod sp. zn. B 4754, je licencovaným obchodníkem s cennými papíry regulovaným Českou národní bankou. Výnos ani návratnost investice nejsou zaručeny. Jakákoliv minulá výkonnost nezaručuje příznivé výsledky do budoucna. Očekávaná výkonnost není rovněž spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti. Hodnota, cena či příjem z aktiv se mohou měnit anebo být také ovlivněny pohybem směnných kurzů. Není zaručeno, že informace uvedené v tomto dokumentu budou v okamžiku jejich posuzování zákazníkem i nadále aktuální. Informace uvedené v tomto dokumentu mají svá přirozená omezení, která je třeba pečlivě zvážit. I když byly informace připraveny v dobré víře, s odbornou péčí, v souladu s interními modely a jinými relevantními zdroji, analýzy založené na jiných modelech nebo předpokladech mohou přinést odlišné výsledky. Na rozdíl od skutečné, hypotetické či simulované výkonnosti nemusejí výnosy nebo scénáře nutně odrážet příslušné faktory trhu, jako je zachování likvidity, poplatků a transakčních nákladů. Tento dokument byl vytvořen dne 31. 5. 2024.

Společnost Colosseum, a.s., tímto informuje zákazníky, že součástí portfolií v rámci uvedené investiční strategie mohou být i investiční nástroje, ve vztahu ke kterým může společnost Colosseum, a.s., vykonávat činnost distribuce, za kterou náleží společnosti Colosseum, a.s., úplata. Pokud by společnost Colosseum, a.s., obdržela jakoukoliv úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu od jakékoliv třetí osoby v souvislosti s předmětnou službou, tj. poskytováním investiční služby podle § 4 odst. 2 písm. d) zákona o podnikání na kapitálovém trhu, Společnost bez zbytečného odkladu po přijetí takové úplaty či výhody, přenesse tuto úplatu či výhodu v plném rozsahu zákazníkům. Bližší informace o řízení střetů zájmů jsou k dispozici na internetových stránkách [www.colosseum.cz](http://www.colosseum.cz).

