

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v červnu hodnoty +3,39 % a +5,03 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v červnu +0,88 % (ivy balanced) a +1 % (ivy dynamic). Od začátku roku +4,8 % (ivy balanced) a +5,8 % (ivy dynamic).

Nejsledovanější americký index S & P 500 a technologický Nasdaq 100 díky užší skupině velmi výkonných titulů pokračovaly v červnu růstem o +3,5 % a +6,2 % (od začátku roku +14,5 % a +17 %), ale ostatní úzce sledované americké indexy zaznamenaly smíšené výsledky. Dle kategorizačního standardu GICS se v červnu nejvíce dařilo technologickému sektoru (+9,3 %) a nejméně sektoru veřejných služeb (-5,5 %). Evropský Euro Stoxx 50 klesl na hodnotě o -1,8 % a německý DAX 40 o -1,4 % (od začátku roku +8,2 % a +8,9 %). Americký dolar vůči koruně posílil o +2,7 % a euro o +1,4 % (od začátku roku +4,5 % a +1,4 %).

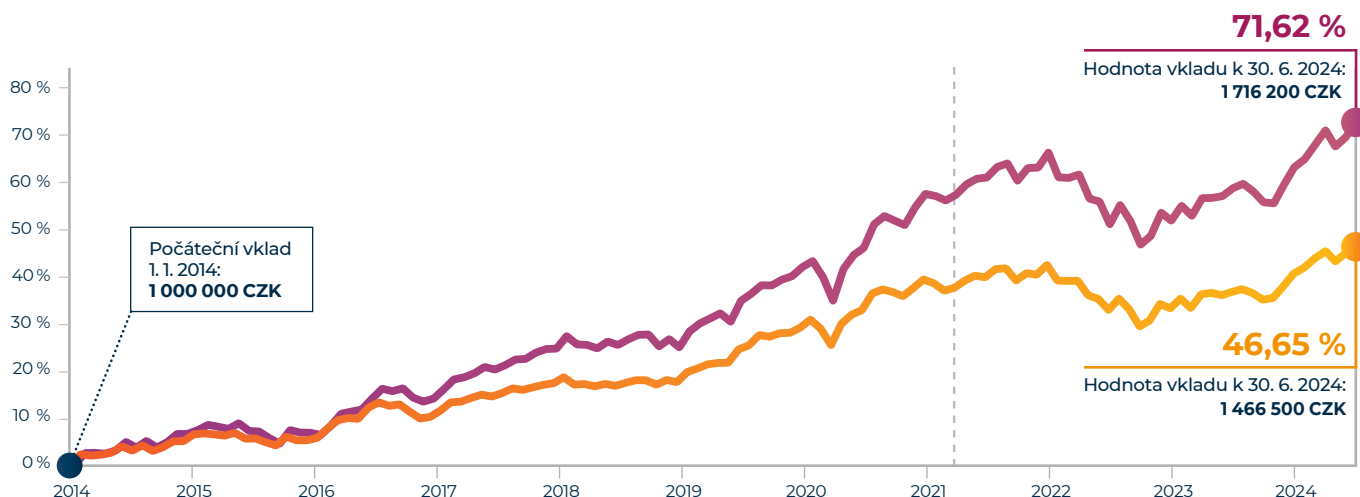
Oddalování monetární expanze Fedu znamená ponechání zvýšených sazeb, což dále přidužuje především dluhopisový a přeneseně celý trh. Pokud nabídka státního dluhu nese vysoký výnos, vytváří to pro korporátní prostředí nepříjemnou konkurenci. Výsledkem tak je ekonomika, která roste pomalejším tempem a daří se především gigantům. Proto v aktuálním trendu pozorujeme podstatně nižší růst napříč firmami se střední či menší kapitalizací. Od vysoké inflace a hrozby recese jsme o kvartál dále,

ale například křivka výnosu desetiletých státních dluhopisů je takřka na stejné úrovni. V Evropě je situace poněkud odlišná. ECB i ČNB v červnu přistoupily ke snížení sazeb. V případě ECB se jedná o první snížení o 25 bazických bodů, na úroveň 4,25 %. ČNB snižuje o 50 bazických bodů, na 4,75 %. Tento trend pokračuje v podpoře pozitivních výhledů českých dluhopisových fondů, které z něj už několik měsíců úspěšně těží.

Téměř všechny tituly modelových portfolií ivy dokázaly i přes nevalný červen zaznamenat růst. Dynamická akciová složka se v průměru zhodnotila o +2,6 %. Nemovitostní fondy pokračovaly ve stabilním konzervativním růstu v průměru o +0,8 %. Dluhopisové fondy dále těžily z vývoje monetární politiky České národní banky a připsaly v průměru +0,6 %. I alternativní složka se dokázala v souladu se svou strategií oprostít od negativních vlivů a zaznamenala růst v průměru o +0,8 %. Jedinými zápornými pozicemi v červnu zůstala ETF GLD (zlato uloženo v bankovních trezorech) a TAIL (zajištění proti tržním propadům). Zlato je v tomto roce jedním z nejvýnosnějších druhů aktiv, nicméně v červnu zaznamenalo drobnou korekci o -0,1 %. Tržní volatilita v tomto roce zůstává na nižších hodnotách, což je pro portfolio pozitivní, ale TAIL se za takového režimu v červnu propadlo o -0,9 %. Od začátku roku byla nejúspěšnější ETF SOXX (polovodičový průmysl; +28,4 %) a GLD (+12,5 %).

HISTORICKÝ VÝVOJ MODELOVÉHO PORTFOLIA ⁽¹⁾

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 držných 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 30. 6. 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.

