

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v srpnu hodnoty +3,45 % a +5,01 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v srpnu +1,39 % (ivy balanced) a +1,42 % (ivy dynamic).

Srpen byl letos jedním z nejvolatilnějších měsíců, když balancoval mezi pozitivními a negativními impulzy. Nejsledovanější americký index S&P 500 nakonec připsal ke své hodnotě +2,28 % a technologický Nasdaq 100 +1,1 %. V Evropě se hlavně sledovanému indexu STOXX 600 dařilo obdobně a připsal +1,33 %. Americký dolar vůči koruně oslabil o -3,5 % a euro o -1,56 %. Dle kategorizačního standardu GICS se v srpnu nejlépe dařilo sektoru necyklického spotřebního zboží (+6,91 %) a naopak nejhůře se dařilo energetickému sektoru (-1,54 %).

Akciové indexy po celém světě zahájily srpen ostrým propadem (S&P 500 -6,08 %; Nasdaq 100 -7,72 %; STOXX 600 -6 %), přičemž nejdramatičtější z propadů zaznamenal index přímo v ohnisku příčiny, japonský TOPIX (Tokyo Stock Price Index), který se propadl až o -20,3 %. Modelová portfolia ivy balanced a ivy dynamic zaznamenala v období propadu ztrátu -0,75 % a -1,47 %. Příčinou bylo zvýšení sazeb Bank of Japan (BoJ; centrální banka Japonska). BoJ od konce roku 2010 půjčovala peníze skrze nulové úrokové sazby teoreticky zadarmo. Od roku 2016 dokonce sazby udržovala v záporu -0,1 %. Taková monetární politika přirozeně přitáhla kvanta investorů, tíhnoucích po tak atraktivním

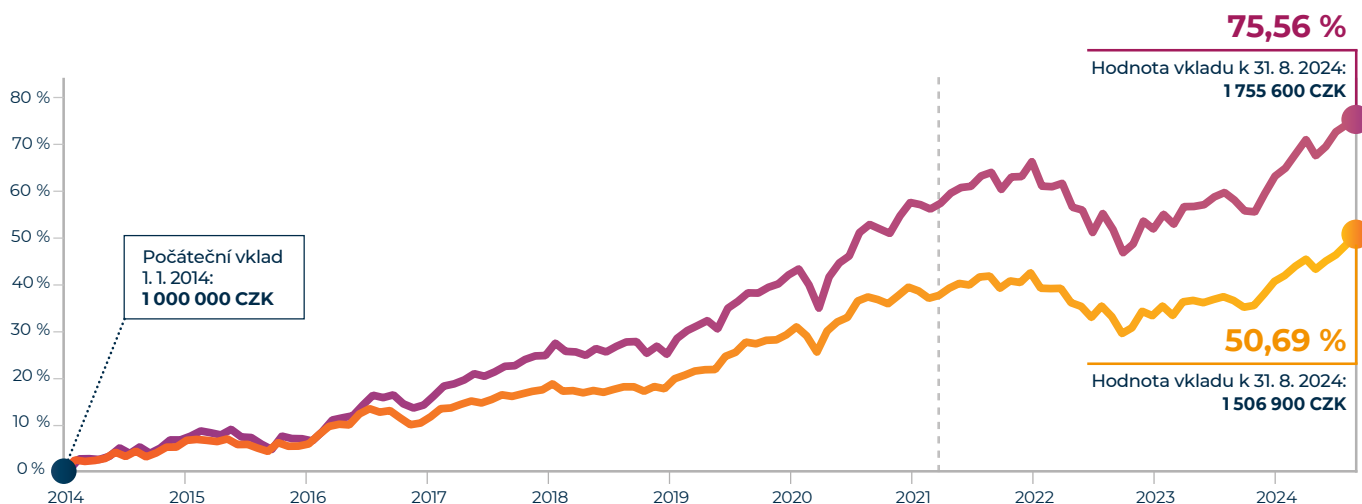
dluhu, který později rozinvestovali po světě, jako tzv. „carry trade.“ Zvýšení sazeb mnoho z nich dostalo do svízelné situace a donutilo je své investice likvidovat, což spustilo turbulence napříč trhy. Jako ochranu proti nepříznivým dopadům podobných charakteristických událostí alokují modelová portfolia Investičního programu ivy část prostředků do TAIL, které tržní propad kompenzovalo růstem o +10,4 %.

Likvidaci „carry trade“ pozic řada pesimistických ekonomů a tržních analytiků považovala za rozbušku recese, nicméně světové trhy ztrátu vzápětí smazaly a navrátily se ke statusu quo ante očekávání monetární expanze Fedu, což podpořil srpnový pokles nezaměstnanosti ve Spojených státech o 10 bazických bodů na úroveň 4,2 % a roční míry inflace o 40 bazických bodů na 2,5 %. Rozhodnutí Fedu o úrokové sazbě a budoucím směřování monetární politiky bude známo 18. 9. 2024.

USMV se v mazání ztrát dařilo daleko lépe, než jeho výchozímu indexu S&P 500 a připsalo více než dvojnásobný výnos +4,92 %. Nadstandardní výnos zaznamenalo také MNA (strategie arbitráže akvizic a fúzí; +1,61 %), těžící z rozvolnění tržních podmínek financování fúzních aktivit. Nejúspěšnějším akciovým titulem bylo v srpnu IHI, s výnosem +7,18 %. Dluhopisové fondy modelových portfolií ivy pokračovaly v srpnu stabilním průměrným růstem +0,48 %. Nemovitostní fondy následovaly dluhopisové průměrným výnosem +0,35 %.

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 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. 8. 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.

