

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA⁽¹⁾

Světové trhy odstartovaly nový rok velmi dynamicky. Evropa opět, stejně jako na konci předchozího roku, překonala Ameriku. Evropský index STOXX 600 zaznamenal celkový výnos +3,2 %. Nejsledovanější americký index S&P 500 zaostal s výnosem +1,4 % a technologický Nasdaq 100 přidal +1,2 %. Podle kategorizačního standardu GICS se nejlépe vedlo energetickému sektoru (+14,4 %) a nejhůře naopak finančnímu sektoru (-2,5 %). Dolar vůči koruně oslabil o -0,3 % a euro naopak posílilo o +0,6 %.

Ani v lednu se trhy nevyhnuly pozornosti amerického prezidenta Donalda Trumpa a jeho agresivní rétorice, tentokrát zaměřené především na otázku Grónska. Napjatou atmosféru však částečně uklidnilo jeho rozhodnutí ustoupit od dalšího balíčku celních opatření. Ke konci měsíce navíc poskytl trhům nový impuls oznámením nominace Kevina Warsha na post předsedy amerického Fedu. Světové, a zejména americké trhy, se tak začaly zabývat analýzou možných scénářů vývoje měnové politiky pod novým vedením.

Makroekonomická data naznačují stabilizaci globální ekonomiky a pozitivní vývoj na straně nabídky i poptávky. Pro tuto fázi cyklu je typická rotace kapitálu do pro-cyklických titulů, zejména v sektorech průmyslu, energetiky a základních materiálů. Zvýšená výkonnost těchto sektorů tak odráží rostoucí důvěru v ekonomický růst a cyklickou aktivitu. Dalším charakteristickým rysem je posun zájmu směrem ke společnostem s nižší tržní kapitalizací, což potvrzuje

lednový výnos indexu Russell 2000 ve výši +5,4 %. Navzdory této strukturální rotaci zůstává technologický sektor velmi aktivní, z čehož těžil zejména polovodičový segment reprezentovaný ETF SOXX, které se v lednu stalo nejvýnosnějším aktivem modelových portfolií Investičního programu ivy s výnosem +15 %. Akciové tituly v modelových portfoliích ivy dosáhly v průměru výnosu +3,2 %.

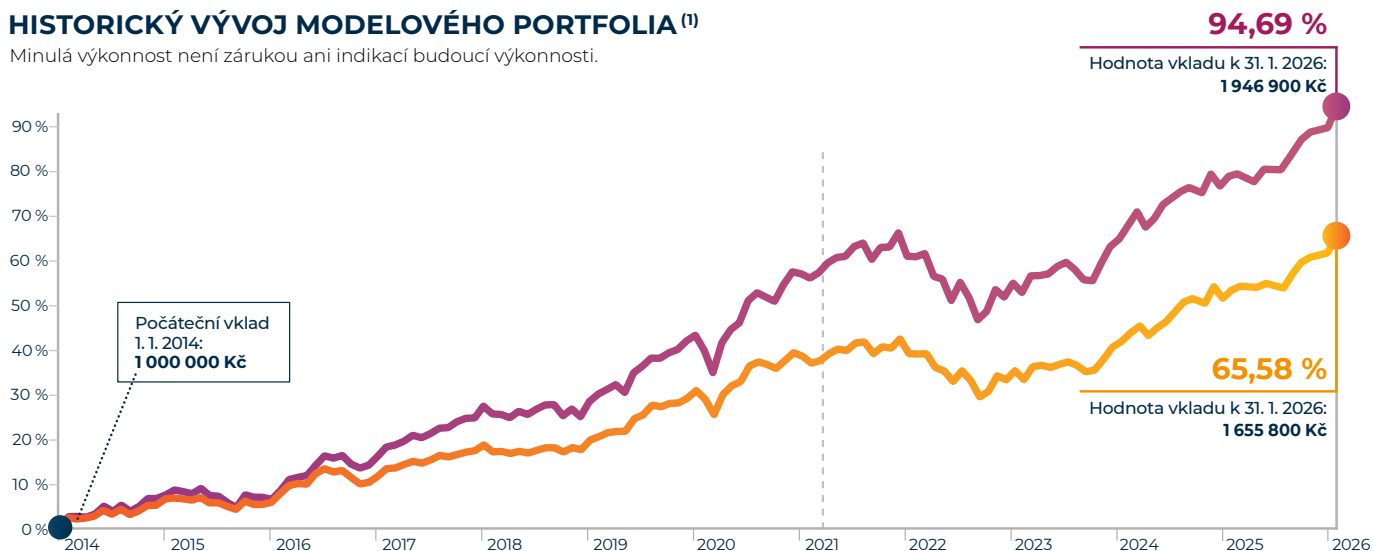
Smíšený charakter ekonomických dat v Evropě, zejména přetrvávající tlak na výrobní ceny a současné známky postupného ochlazení trhu práce, vedl investory k opatrnosti ohledně tempa dalšího uvolňování měnové politiky ECB. Tento vývoj přispěl k relativně stabilnímu pohybu dluhopisových výnosů bez výraznějších trendových změn. Dluhopisové fondy Investičního programu ivy v lednu dosáhly průměrného výnosu +0,7 %.

Jedinou výraznější skvrnou na jinak velmi úspěšném měsíci byla korekce drahých kovů na jeho konci. Zlato zaznamenalo propad v rámci jednoho dne až -12 %. Navzdory korekci ke konci měsíce vykazovalo vyšší výnos, než na jaký jsme i za současného období prosperity zlata zvyklí. GLD ke za leden vzrostlo o +12,3 %.

Modelová portfolia Investičního programu ivy se v lednu zhodnotila o +2,3 % (ivy balanced) a +2,6 % (ivy dynamic).

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 protistrami. 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 Czech Asset Investments, a.s.

Poznámky

1) Zdroj: výpočet historické simulované výkonnosti společnosti Czech Asset Investments, a.s., na základě dat od společnosti Bloomberg. Simulovaná výkonnost v minulosti je udávána v Kč 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 Czech Asset Investments, 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 Czech Asset Investments, a.s. Tento dokument byl vypracován společností Czech Asset Investments, a.s., pro zákazníky investiční strategie. Kromě informací, jejichž zdrojem je společnost Czech Asset Investments, 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 Czech Asset Investments, 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 minulé 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. 1. 2026.

Společnost Czech Asset Investments, a.s., tímto informuje zákazníky, že součástí portfolií v rámci uvedené investiční strategie mohou být i investiční nástroje, ve vztahu ke kterým může společnost Czech Asset Investments, a.s., vykonávat činnost distribuce, za kterou náleží společnosti Czech Asset Investments, a.s., úplata. Pokud by společnost Czech Asset Investments, a.s., obdržela jakoukoliv úplatu nebo jinou peněžitou nebo nepeněžitou výhodu od jakékoliv třetí osoby v souvislosti s předmětnou službou, tj. poskytnutím 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.caias.cz.

