

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v říjnu hodnoty +3,38 % a +4,78 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v říjnu -0,7 % (ivy balanced) a -0,75 % (ivy dynamic).

Všechny hlavní sledované indexy, a to jak ve Spojených státech, tak v Evropě, za říjen klesly na hodnotě. Americký S&P 500 se propadl o -0,99 % a technologický Nasdaq 100 zase o -0,85 %. Evropský STOXX 600 odepsal až -3,35 %. Dle kategorizačního standardu GICS se nejvíce dařilo finančnímu sektoru (+2,6 %) a naopak nejméně sektoru zdravotnictví (-4,7 %). Americký dolar proti koruně posílil o +2,73 % a euro o +0,42 %.

V průběhu měsíce před prezidentskými volbami ve Spojených státech se světové trhy snažily stanovit cenovou hladinu, která by odpovídala šancím kandidátů na jejich zvolení a aplikací jimi avizované politiky. Na straně Donalda Trumpa čelí státy „obchodní válce“ a na straně Kamaly Harris zase fiskálně orientované ekonomice. Výnos dvouletých amerických státních dluhopisů za říjen vzrostl o 55 bazických bodů, odrážející růst rizika na krátkodobém až střednědobém horizontu.

Dluhopisová ETF modelových portfolií Investičního programu ivy alokují majoritu prostředků do amerických státních dluhopisů a inverzní vztah mezi výnosem a cenou dluhopisu tak tato ETF pocítila více, než zbytek modelových portfolií - v průměru korekcí o -3,3 %. Za pohybem stojí tržní očekávání výhry aktuálního favorita, Donalda Trumpa, jehož politika ač pro korporátní Ameriku indikuje prosperitu, má proinflační rysy, čímž

zvyšuje pravděpodobnost restriktivní monetární politiky. Ostatní dluhopisové pozice, tedy české dluhopisové fondy, naopak dále rostly (+0,3 %) s pokračujícími pozitivními impulzy, které podporují trend snižování sazeb na půdě Evropy, kde v říjnu ECB snížila sazby o dalších 25 bazických bodů - na úroveň 3,4 %.

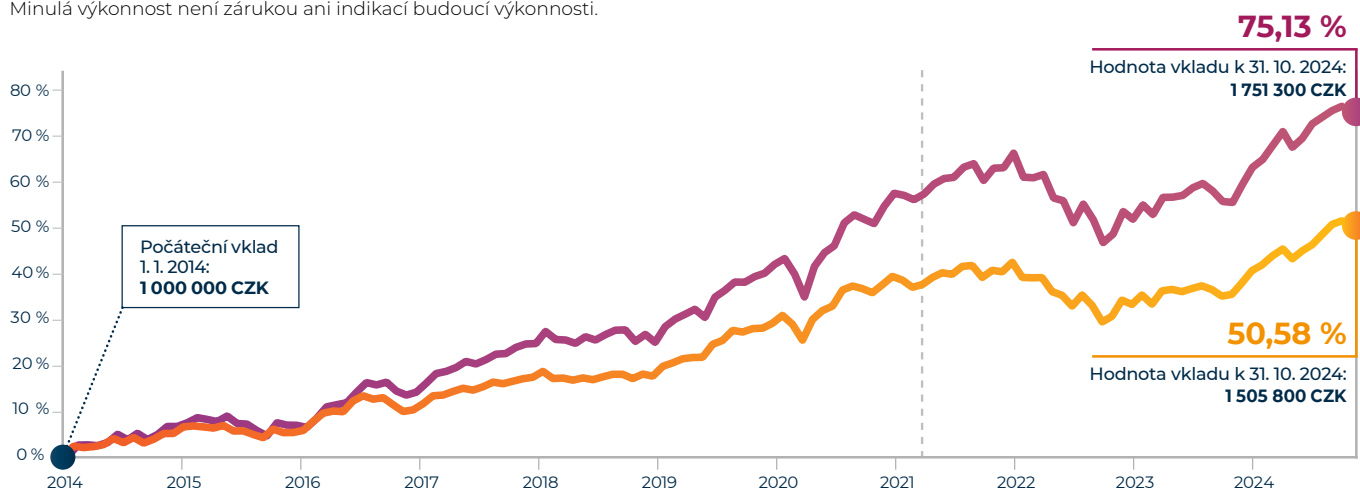
Razantnější projev nižších sazeb na českém realitním trhu je nicméně dle analytiků stále před námi. Nemovitostní fondy připsaly v říjnu v průměru +0,35 %. Konkrétně na půdě České republiky je jedním z pozitivních impulzů růst ekonomiky za třetí kvartál, jehož předběžný odhad značí nejvyšší mezikvartální růst za poslední dva roky. Takový výsledek by podporoval trajektorii monetární politiky ČNB a její snahy o oživení tuzemské ekonomiky. Zdvíženým prstem je pro ČNB zvyšující se tempo růstu inflace, která je nicméně prozatím stále v tolerančním pásmu 1-3 % a v souladu s očekáváním.

Aktiová složka zaznamenala korekci napříč modelovými portfolii Investičního programu ivy. Značný podíl na tomto vývoji mají producenti čipů, na které je v souvislosti s ekonomicko-politickými vztahy Spojených států a Číny vyvíjen zvýšený tlak, nicméně hlavním faktorem zůstávají americké volby.

Nejvýnosnější pozicí bylo v říjnu GLD (+4,3 %), které jako jediné těží z obou scénářů amerických voleb. Ať už scénář tlaku na nízké sazby v případě Trumpova vítězství, nebo vládních výdajů v případě vítězství Harrisové, znamená další znehodnocování dolaru a přenesené tedy tlak na růst ceny zlata.

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. 10. 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.

