chytrá investice
ivy



10 / 2026

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA [1]

Ropa dál zdražuje a se zvýšenou inflací je tak potřeba stále počítat. Akciové indexy se v říjnu ocitly pod tlakem neuspokojivých výsledků některých velkých hráčů na poli umělé inteligence, jako Alphabet (Google) nebo Meta (Facebook, Instagram). Dluhopisy se plošně zotavovaly po zářijovém propadu – největší růst přitom zaznamenaly ty americké.

Říjnový vývoj na trzích, a především ve Spojených státech, dobře ilustruje kontrast mezi indexem S & P 500 a jeho rovnoměrně váženou variantou. Každá z firem zahrnutých do indexu S & P 500 v něm zaujímá přesně takovou váhu, jako je podíl její velikosti na celku. Takový index v říjnu prodělal 0,9 %. Rovnoměrně vážený index, který každé firmě dává stejnou váhu, naopak vydělal 5 %. Tento rozdíl ve výkonnosti reprezentují především technologičtí giganti – například Nvidia ztratila -10,4 %, Alphabet -18,7 % a Meta -15,2 %. Naopak defenzivnějším sektorům se dařilo. Právě díky této dynamice, která favorizuje defenzivnější společnosti, vydělala portfoliím ivy pozice USMV 5,6 %. Defenzivní charakter mají také zdravotnické pomůcky (IHI), které za tento měsíc vydělaly 6,7 % - nejvíce z portfolií ivy. Naopak nejhůře si vedly polovodiče (SOXX), které vedly technologický propad.

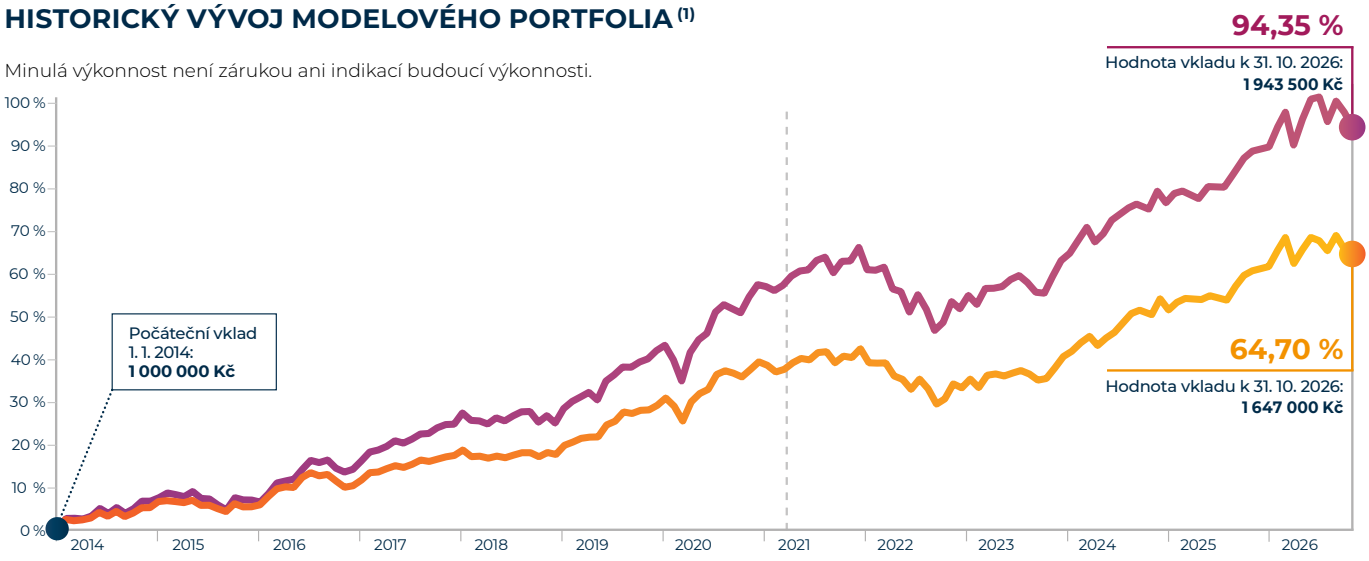
Protivahou bylo částečné vzkříšení amerických státních dluhopisů. IEF na něm vydělalo 3,1 % a TAIL, které do strategie přidává opce proti tržním propadům, vydělalo ještě o 0,4 procentních bodů více. Tento pohyb souvisel s plošnou rotací ke kvalitnějším a stabilnějším aktivům, stejně jako tomu bylo při užším pohledu na akcie. Státním dluhopisům se dařilo napříč rozvinutými i rozvíjejícími se ekonomikami. Francie zůstává výjimkou, kterou je nutno připomenout. Stále čelí politickým a fiskálním výzvám a má sílu pohnout s evropskými výnosy a kurzem eura.

Zlato je dnes o více než 30 % pod svým rekordem, mimo jiné kvůli očekávání dalšího zvyšování sazeb Fedu. Pro dlouhodobé investory to ale může být příležitost. Centrální banky totiž nepřestávají zlato nakupovat – naopak zrychlují. Za tři čtvrtletí 2026 nakoupily zhruba 675 tun, což je o 6 % více než loni. Goldman Sachs, jedna z nejvlivnějších bank na světě, která je ve svých výhledech zlata spíše opatrnější, čeká na konci roku 2027 cenu 4 800 USD za unci. Kdy ale dosáhne cena zlata svého dna není jisté. Modelová portfolia ivy každý měsíc jeho váhu rebalancují a přikupují tak zlato za výhodnější cenu. Zlato je rozumné nakupovat postupně a brát ho jako dlouhodobou pojistku portfolia.

Modelová portfolia Investičního programu ivy v říjnu ztratila 0,8 % (ivy balanced) a 1,8 % (ivy dynamic). Od začátku letošního roku činí výnos 1,7 % (ivy balanced) a 2,4 % (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 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 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 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 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 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. 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. 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, přenese tuto úplatu či výhodu v plném rozsahu zákazníkům. Bližší informace o řízení střetů zájmů jsou k dispozici na internetových stránkách www.caias.cz.