

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v listopadu hodnoty +3,86 % a +5,18 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v listopadu +2,39 % (ivy balanced) a +2,41 % (ivy dynamic).

Všechny hlavní sledované americké indexy v listopadu rostly, konkrétně S & P 500 o +5,7 %, technologický Nasdaq 100 o +5,2 %, ale pozornost si jako už několikrát za posledního půl roku opět přivlastnily small-cap a micro-cap indexy s růstem +10,8 % v případě Russellu 2000 a +11,5 % v případě Russellu MicroCap. Evropský STOXX 600 připsal v listopadu +1 %. Dle kategorizačního standardu GICS se nejlépe dařilo sektoru cyklického spotřebního zboží (+13,2 %) a naopak nejméně sektoru zdravotnictví (+0,1 %). Americký dolar vůči české koruně posílil o +2,7 % a euro naopak mírně oslabilo o -0,2 %.

Začátkem listopadu si Američané zvolili svého 47. prezidenta, Donalda Trumpa. Tržní reakce na výsledek byla rychlá a zřetelná. V podstatě celý americký trh reagoval pozitivně a důsledkem bylo mimo jiné i pokoření symbolické cenové hranice 6000 USD hlavního světového indexu S & P 500. Republikánům se v těchto volbách podařilo ovládnout také obě komory kongresu a osm z jedenácti guvernérských pozic. Trumpova agenda by proto tentokrát měla čelit podstatně slabšímu opozičnímu vzdoru, než jak tomu bylo v jeho prvním období ve funkci.

Spojené státy se v listopadu dočkaly dalšího, již druhého snížení sazeb v tomto roce, tentokrát o 25 bazických bodů – na úroveň 4,75 %, což prohloubilo tržní entusiasmus z výsledku voleb. IEF, ETF s expozicí na americké státní dluhopisy, využilo mírného rozvolnění politiky a posílilo o +0,7 %.

TAIL, jehož expozice je rovněž majoritně v těchto dluhopisech, nicméně skončilo ztrátové, jelikož silný růst trhu znehodnotil prodejní opce jeho předmětné strategie, poskytující zajištění proti tržním propadům.

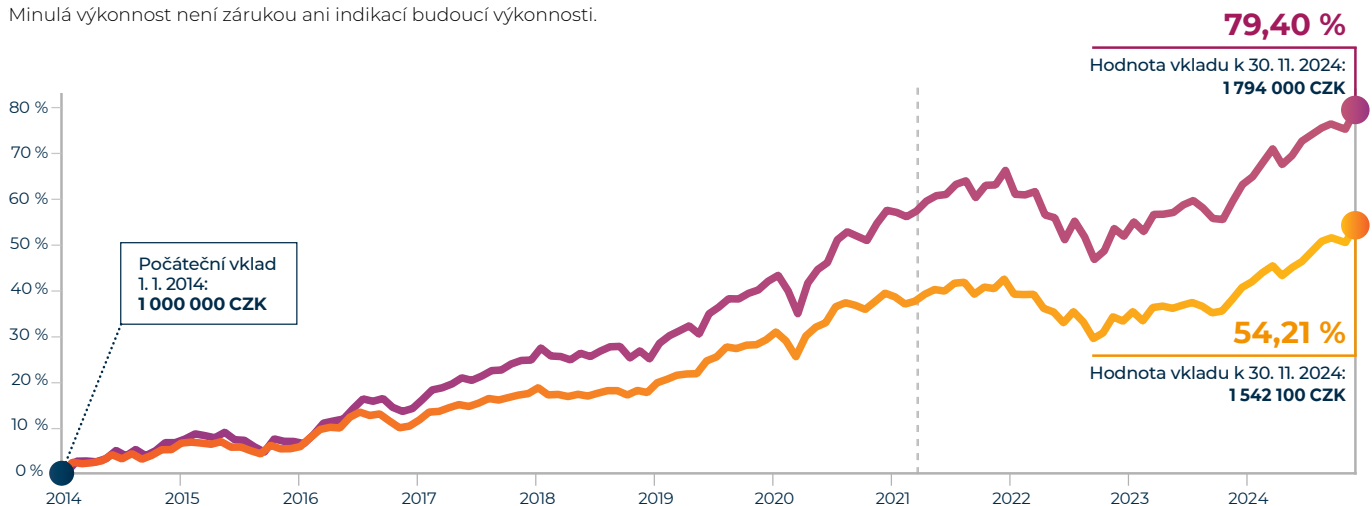
Silný plošný růst trhu se z akciové složky nejlépe podařilo zachytit USMV, jež sleduje index S & P 500, a IHI, s expozicí na sektor zdravotnictví, oběma růstem o +5,1 %. Budoucnost zdravotnického průmyslu je nyní pod drobnohledem, díky novému nástupci Trumpovy administrativy Robertu J. Kennedymu, který má v plánu zdravotnictví reformovat pod analogickým heslem „Make America Healthy Again.“ IHI je nicméně strukturováno acyklicky a zaměřuje se především na zdravotnické pomůcky, což v ohledu očekávaných reforem činí jeho strategii robustní.

Posílení dolaru působilo pro zlato (GLD) ve směru korekce. Za listopad se cena tohoto ETF propadla o -3,1 %. Jeho výkonnost v tomto roce jej nicméně stále řadí jako nejvýkonnější alokaci modelových portfolií Investičního programu ivy (+28,5 %). Negativně na zlato mohl zapůsobit, kromě vybírání zisků, také růst cen kryptoměn, které mnohdy bývají označovány za sekundanty zlata v aspektu uchovávání hodnoty a jejichž tábor zastánců je jednoznačně příkloněn Donaldu Trumpovi.

Jak české fondy nemovitostní, tak dluhopisové, poskytly Investičnímu programu ivy opět stabilní základ pro úspěšný měsíc. Obě skupiny fondů se zhodnotily v průměru o +0,4 % a dále tak pokračují paralelně s monetární politikou ČNB a ECB. Česká národní banka v listopadu dále snížila sazby o 25 bazických bodů – na úroveň 4 %. Od ECB se v prosinci očekává stejný krok.

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 30. 11. 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.

