

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v prosinci hodnoty +3,36 % a +4,57 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v prosinci -1,57 % (ivy balanced) a -1,52 % (ivy dynamic). Za rok 2024 připsala modelová portfolia výnos +8,45 % (ivy balanced) a +8,94 % (ivy dynamic).

Za celý rok 2024 zaznamenal nejznámější index S & P 500 celkový výnos +25 %, technologický Nasdaq 100 +25,9 % a evropský STOXX 600 + 9,6 %. Russell 2000, reprezentující small-cap segment trhu, se díky zdařilým měsícům především konce roku dobral k celkovému výnosu +11,5 %. Dle kategorizačního standardu GICS byl nejméně výnosným sektorem sektor komunikací (+40,2 %) a na druhé straně spektra zaostal sektor materiálu s minimální ztrátou rovnou téměř nule. Americký dolar a euro uzavřeli vůči české koruně rok o +8,9 % a +2,1 % výše.

Závěr roku je vhodná doba také k investiční bilanci. Za posledních 5 let zaznamenalo globální 60/40 portfolio, které se skládá z akcií a dluhopisů a slouží jako jakási referenční hodnota pro vyvážená portfolia, anualizovaný výnos +6,2 % (ivy balanced +3,36 %; ivy dynamic +4,57 %), při riziku měřeném anualizovanou volatilitou 12,3 % (ivy balanced 5,2 %; ivy dynamic 7,3 %). Investiční program ivy však klade výrazně větší důraz na diverzifikaci a ochranu před propady v hodnotě investice běžných investorů, což dokazuje zhruba o 20 % lepší poměr výnosu k podstupovanému riziku. Důležité jsou také propady trhů, které působí u běžných investorů nejvíce nervozity - propady zmíněného 60/40 portfolia byly v daném období v porovnání s ivy balanced více než 2,5× hlubší, a v případě ivy dynamic 1,8× hlubší. Každých investovaných 1000 Kč by tedy v březnu 2020 mělo při strategii 60/40 hodnotu pouhých 776 Kč, zatímco v ivy dynamic 877 Kč.

Pro investora je důležité porovnávat své investice nejen optikou vhodnosti pro jeho investiční styl a preference, ale také ve srovnání s alternativami. I proto je pozitivní zprávou, že

se v kontextu předních srovnatelných investičních produktů nabízených na českém trhu ve své rizikové kategorii modelová portfolia Investičního programu ivy řadí mezi top 5 produktů jak z pohledu výnosu v letošním roce, tak výnosu, volatility i maximálního propadu v uplynulých 5 letech²⁾.

Nejméně výnosnými pozicemi modelových portfolií ivy bylo letos díky dynamice trhu a geopolitické nejistotě GLD (+26,7 %), ETF poskytující expozici na zlato skrze fyzickou držbu v trezorech, které zaznamenalo nejméně výnosný rok za posledních 14 let. Druhý nejméně výnosný titul byl USMV (+15,8 %) a třetí příčku obsadil SOXX (+12,9 %).

Nejdynamičtější pozicemi modelových portfolií, ETF SOXX (odvětví polovodičů), která uzavřela rok 2023 výnosem +67,1 %, letos podstatně zbrzdily geopolitické vztahy Spojených států a Číny, když administrativa Joa Bidena v druhé polovině roku přikročila k restrikcím odbytu čipů do Číny a vetknula tak sektoru určitou míru pesimismu, díky kterému SOXX zaznamenalo výnos +12,9 %. Akciová složka modelových portfolií vzrostla v uplynulém roce v průměru o +9,8 %.

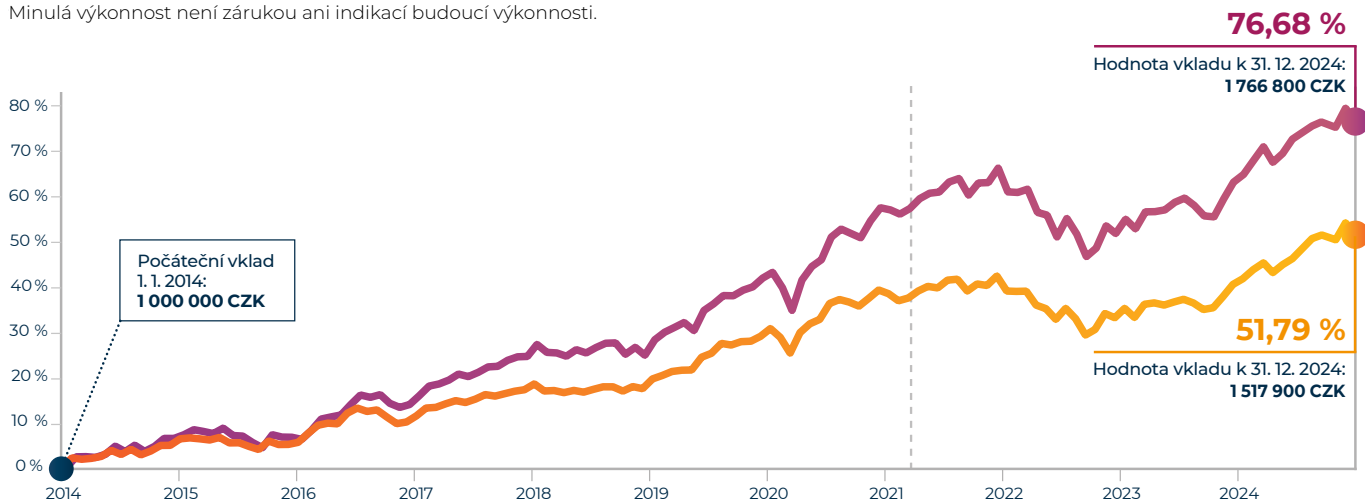
Českým dluhopisovými fondy se v tomto roce dařilo, zejména J & T Money, které výnosem +9,5 % uzavřelo nejméně výnosný rok ve své historii. Zbývající dva dluhopisové fondy Consequ a Generali zhodnotily svůj majetek o +5,1 %.

Nemovitostní fondy vygenerovaly za rok 2024 průměrný výnos +5,2 %. Nemovitostní fondy přirozeně těží ze situace monetární politiky nejen v Česku, ale v celé Evropě. Jen za letošní rok došlo ze stran ČNB a ECB ke snížení sazeb o 275 a 135 bazických bodů. Stejně, jako tomu bývá u dluhopisů, i tady působí směr sazeb inverzně na ceny podkladového aktiva. Navíc nižší sazby vytvářejí přátelštější kondice pro financování, které je hnacím motorem poptávky po nemovitostech, která žene jejich ceny vzhůru.

Děkujeme za Vaši důvěru a spolupráci během uplynulého roku. Do roku následujícího Vám přejeme mnoho štěstí, zdraví a úspěchů v naplňování Vašich cílů, a to nejen těch investičních.

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 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 Czech Asset Investments, a.s. zahájila nabízení produktu ivy.

2) Detaily srovnání jsou k dispozici na <https://investujteivy.cz/srovnani>

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. 12. 2024.

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.colosseum.cz.

