

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Analizovaný výnos modelového portfolia Investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v dubnu hodnoty +3,47 % a +4,98 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v dubnu -1,13 % (ivy balanced) a -1,35 % (ivy dynamic).

Po pěti výnosných měsících, které Investiční program ivy pomohly dostat na historická maxima, se trhy v dubnu setkaly s korekcí. Všechny hlavní sledované americké indexy odepsaly v dubnu nejméně -4 %. Nejsledovanější S & P 500 si vedl nejlépe se svými -4,1 %. Technologický Nasdaq 100 zaznamenal snížení hodnoty o -4,4 %. Evropský Euro Stoxx 50 odepsal ze své hodnoty -3,19 % a německý Dax 40 zkorigoval o -3,03 %. Americký dolar vůči české koruně posílil o +0,8 % a euro pro změnu oslabilo o -0,3 %.

Hlavní příčinou výsledku posledního měsíce byla přehnaně optimistická tržní nálada, která trhy hnala výše i přes stále neuspokojivá inflační data. Tyto korekce jsou pro trhy typické, obzvláště jako zchlazení tržních rally, a jsou strůjcem volatility, která patří k neoddelitelným aspektům trhu. Jednou z charakteristik modelových portfolií Investičního programu ivy je právě schopnost potlačovat její dopady skrze strategickou alokaci. Nejsledovanější index S & P 500 také v tomto měsíci zaznamenal propad v šesti po sobě jdoucích dnech, což se v posledních 20 letech děje přibližně jed-

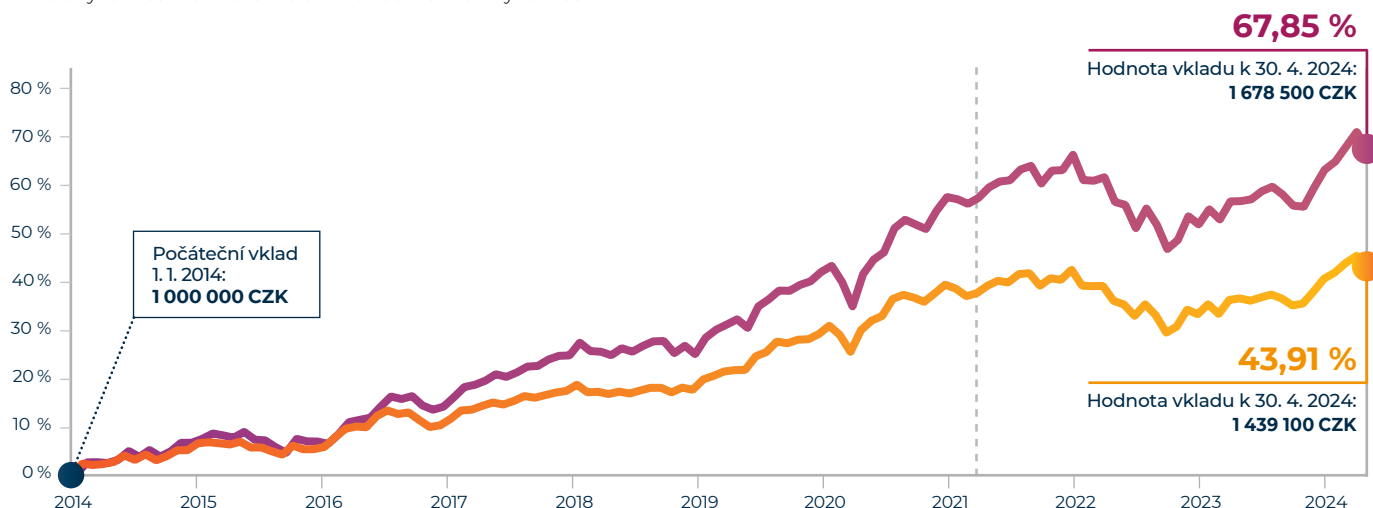
nou za rok a čtvrt. V následujícím roce po předešlých obdobných propadech zaznamenal index mediánové zhodnocení o +17,9 %.

Kombinace neuspokojivých makro výsledků ve Spojených státech, kdy se předběžná čísla růstu hrubého domácího produktu dostala na hodnotu 1,6 % (90 bazických bodů pod očekáváním) a inflace z předešlých 3,2 % zrychlila na 3,5 %, dala ekonomickým komentátorům příležitost otevřít téma stagflace, což je stav ekonomiky, ve kterém ceny rostou, ale produkt ekonomiky nikoli. K podobným závěrům je sice ještě příliš brzy, ale svou váhu neuspokojivá data přece jen mají, když dále potlačují očekávané monetární kroky centrální banky. Aktuálně už je pro tento rok odhadované pouze jedno snížení sazby o 25 bazických bodů.

Komoditám se v obdobích tížených inflací historicky daří, o čemž svědčí i výkonnost GLD (zlato), které v dubnu zvýšilo svou hodnotu o +3 % a od začátku roku o +10,83 %, což jej v portfoliu řadí těsně za nejvýkonnějším SOXX (polovodičový průmysl; +11,43 %). České dluhopisy a nemovitosti na rozdíl od těch amerických momentálně těží z opačné monetární politiky, a tak dluhopisové fondy modelových portfolií ivy stoupají na ceně v průměru o dalších +0,2 % a nemovitostní fondy v průměru o +0,64 %.

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. 4. 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.

