



Komentář k vývoji portfolia ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v lednu hodnoty +3,62 % a +5,65 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v lednu +0,89 % (ivy balanced) a +1,05 % (ivy dynamic).

Světové indexy otevřely rok 2024 poměrně sebejistě. Hlavní americký index S&P 500 si připsal +1,59 % a prolomil tak svá maxima z přelomu roku 2021/2022. Dále v Americké technologický Nasdaq 100 připsal +1,85 %. Za Evropu Euro Stoxx 50 vzrostl na hodnotě o +2,81 % a DAX o +0,91 %. Americký dolar i euro vůči koruně v lednu posílili, konkrétně o +2,4 % na hodnotu 22,83 a +0,4 % na hodnotu 24,76. Jeden z hlavních aspektů vývoje těchto párů jsou fáze monetárních politik. Česká národní banka už aktivně přistoupila ke snižování sazeb, zatímco FED a ECB se stále zdráhají.

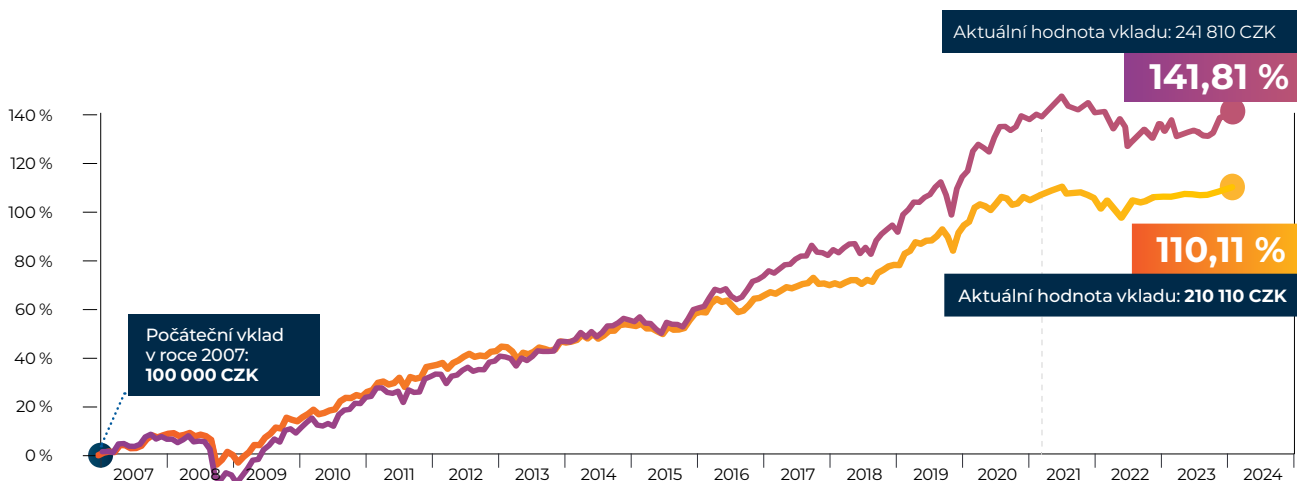
Inflace v Americe už od června 2023 kolísá v pásmu 3-4 %. Na konci ledna Jerome Powell, předseda Fedu, oznámil ponechání sazeb na současné úrovni a zdůraznil, že snižování sazeb není na programu dokud inflace nezačne opět klesat a přibližovat se ke svému 2% cíli. Směrodatná data o stavu inflace neočekává dříve než v březnu. Velmi pozitivní data ukázal průzkum Michiganské univerzity o spotřebitelském sentimentu, jehož index se dostal svým meziročním růstem o +21,7 % na nejvyšší hodnoty od roku 2021. Dalším pozitivem se stala data z trhu práce, konkrétně neočekávaně silný přírůstek pracovních míst, a to i přes největší

lednové snižování stavů od roku 2009. Podobné pozitivní zprávy jsou samozřejmě trhy vítaným impulzem, nicméně potlačují potřebu snižování sazeb. V Evropě ECB rovněž ponechala sazby na původní úrovni a pokračuje tak ve vyhlížení přívětivější kondice ekonomiky. Předběžný odhad meziročního růstu HDP za čtvrtý kvartál (+0,1 %) poukazuje na stagnaci ekonomiky, což by byl jeden z faktorů, který by mohl ECB ke snižování sazeb přiblížit.

Pozitivní data v lednu kopírovala nejvýnosnější alokace portfolií ivy, akciové tituly, v čele s IHI (ETF zaměřené na sektor zdravotnictví), které vzrostlo o +3,45 %. Dluhopisové fondy těžily ze své alokace v České republice a svezly se tak na vlně současné monetární politiky ČNB, která už se do rozvolňování sazebních restrikcí pustila v prosinci 2023 a dle prognóz má v plánu dále pokračovat. Spekuluje se o snížení až o 50 bazických bodů. Nejhuře si vedlo GLD (ETF kopírující cenu zlata), které primárně díky výrokům J. Powella odepsalo -1,42 %. Zlato je oceňováno v americkém dolaru, a tak tak bývá využito i k jeho zajištění. Vysoké sazby na dolaru sice ze své restriktivní povahy všeobecně poukazují na potenciální problémy v ekonomice, ale zároveň díky vyššímu výnosu držby dolaru tlačí cenu zlata níže. Nemovitostní fondy zakončily leden v plusu, nejlépe si vedl Conseq realitní, který se zhodnotil o +0,5 %.

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 držných 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. 1. 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.