

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v únoru hodnoty +3,46 % a +5,25 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v únoru +1,36 % (ivy balanced) a +1,93 % (ivy dynamic).

Díky uplynulé pětiměsíční tržní rally, která pomohla zhodnotit portfolia ivy balanced a ivy dynamic o 6,5 % a 7,9 %, překonala v únoru modelová portfolia investičního programu ivy svá historická maxima. Strategie ivy klade důraz na optimalizaci rizik a navzdory zkouškám posledních období, která byla ve znamení zvyšování úrokových sazeb, zpomalení růstu ekonomik, volatilních kapitálových trhů a nejhorší výkonnosti dluhopisových trhů v moderní historii, portfolia prokázala svou hlavní investiční tezi – cíl vyváženého výnosu při minimalizaci propadů.

Světové trhy zaznamenaly v únoru vesměs pozitivní vývoj. Hlavní americké indexy přepisovaly maxima, kdy S&P 500 vzrostl o +5,17 % a poprvé v historii se dostal nad hodnotu 5000. Technologický Nasdaq 100 rostl v podobné režii o +5,29 %. Euro Stoxx 50 udržuje svižné tempo ke svým historickým maximům z přelomu tisíciletí a připisuje +4,93 %. Německý DAX

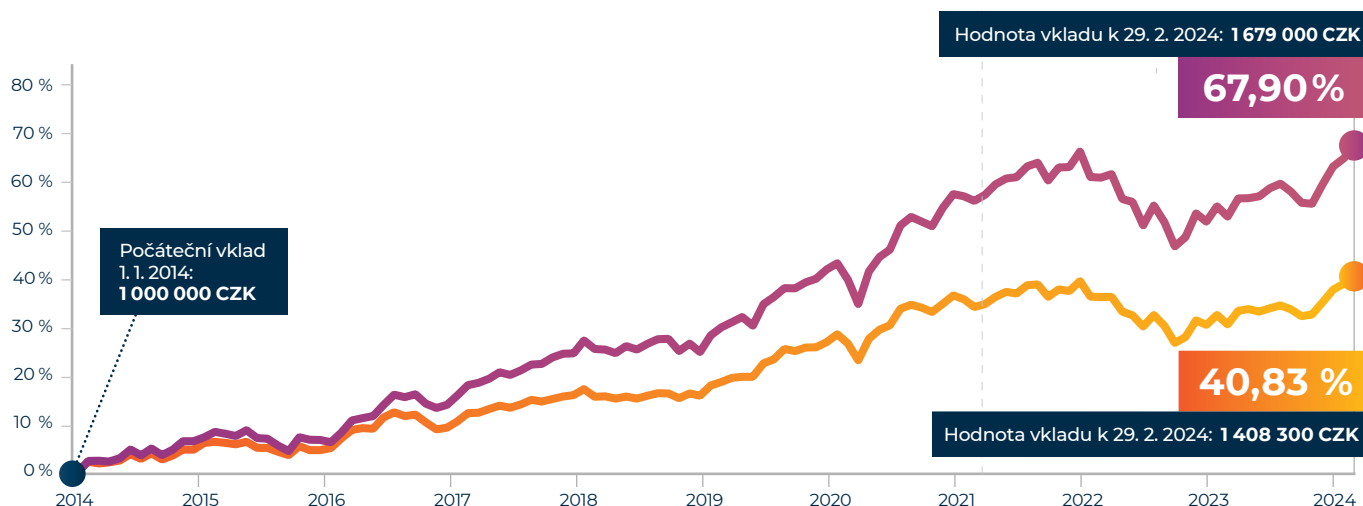
40 následuje se svým růstem o +4,58 %. Americkému dolaru i euru se v únoru dařilo obdobně, obě měny vůči české koruně nabyly na hodnotě o +2,1 %.

Predikce politiky Fedu, vzhledem k vývoji inflace, která stagnuje na hodnotě 3,1 %, odhadují první snížení základní úrokové sazby až v červnu a ke konci roku 2024 se počítá se třemi sníženími o 25 bazických bodů, což je o polovinu méně, než naznačovala očekávání z prosince roku 2023. Česká národní banka v únoru přistoupila k dalšímu snížení, tentokrát o 50 bazických bodů.

Nejvýkonnějším titulem portfolií bylo opět ETF SOXX (+11,27 %), které ve třech z posledních čtyř měsíců zaznamenalo až dvojciferný růst. Tento měsíc ho podpořil především robustní výsledek za čtvrtý kvartál 2023 amerického giganta na poli čipů, Nvidie. Pozitivní vyhlídky sazeb se koncem roku 2023 do cen dluhopisů promítly poměrně agresivně, a tak je současné odkládání rozvolnění nutí zpětně přeceňovat. Růst výnosu desetiletých amerických státních dluhopisů o 8,6 % díky inverznímu vztahu sazby a ceny dluhopisu způsobil negativní výsledek na titulech TAIL a IEF.

HISTORICKÝ VÝVOJ MODELOVÉHO PORTFOLIA ⁽¹⁾

Mínulá 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 držení 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 29. 2. 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.

