

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Anualizovaný výnos modelového portfolia investičních programů ivy balanced a ivy dynamic dosáhl v březnu hodnoty +3,76 % a +5,43 % za uplynulých 5 let; měsíční výnosy činily v březnu +1,68 % (ivy balanced) a +1,85 % (ivy dynamic). Na horizontu prvního kvartálu letošního roku zaznamenala modelová portfolia výnos +3,98 % (ivy balanced) a +4,91 % (ivy dynamic).

Březnová data ukázala pokračující robustní výsledky sledovaných indexů. Tímto měsícem byl zakončen první kvartál letošního roku, který dal mnoho indexům překonat svá historická maxima. Nejsledovanější americký index S&P 500 navýšil svou hodnotu o +3,1 % (+10,16 % za Q1/2024). Technologický Nasdaq 100 přes silné momentum polevil a připsal +1,17 % (+8,49 % za Q1/2024). Navzdory březnovému polevení technologického sektoru ale v rámci kvartálu dle kategorizačního standardu GICS zůstal nejvýkonnějším sektorem právě technologický (+12,7 %) a naopak nejméně výkonným byl pak sektor služeb (+4,6 %). Evropským indexům se podařilo překonat ty americké jak na měsíční, tak kvartální bázi. Euro Stoxx 50 v březnu zvýšil svou hodnotu o +4,22 % (+12,43 % za Q1/2024) a Dax 40 o +4,61 % (+10,39 % za Q1/2024). Americký dolar i euro v březnu oslabili o -0,23 % a -0,48 %, ale kvartálně naopak poměrně podstatně posílili o +4,61 % a +2,12 %.

Za historicky nadprůměrným zhodnocením, kdy některé z nejsledovanějších indexů za pouhý kvartál překonaly průměrný roční výnos indexu S&P 500 (+10,2 %) za posledních 20 let, stojí tržní optimismus, a to i přes korekce v důsledku výhledu vývoje úrokových sazeb, viditelných například na křivce výnosu amerických stát-

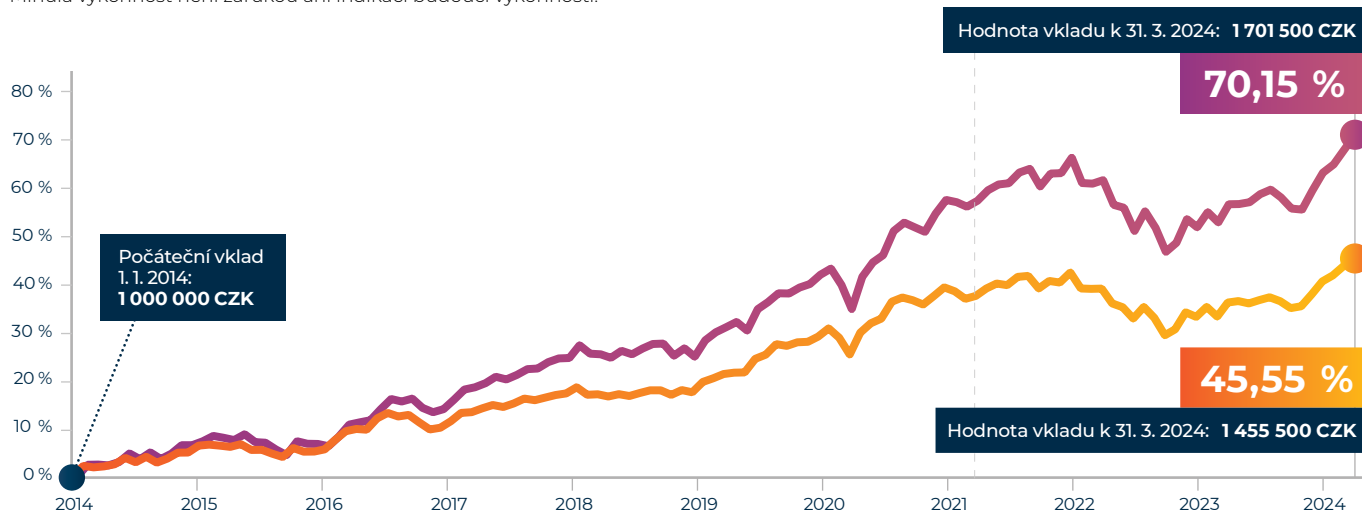
ních dluhopisů. Míra inflace ve Spojených státech se s březnem už 10 měsíců v řadě drží nad 3% hladinou, což bývá hlavním argumentem Fedu pro neústupnost sazební politiky. ECB i přes nižší míru inflace 2,4 % (březnový odhad) zrcadlí postoj Fedu. Trh se na obou světadílech shoduje na prvním snížení sazeb v červnu. Česká národní banka na druhou stranu v březnu přistoupila k dalšímu snížení sazeb o 50 bazických bodů na hladinu 5,75 %.

Rozvolňující se monetární podmínky v Česku dále úspěšně pomáhají výkonnosti alokace portfolií ivy do dluhopisových fondů, které za první kvartál letošního roku zaznamenaly v průměru +2,1% nárůst. Nejvýkonnějším titulem stále zůstává ETF SOXX (polovodičový sektor), které mezikvartálně vzrostlo o +17,7 %. Podstatnou roli na výkonu modelových portfolií také sehrálo ETF GLD, sledující cenu zlata, která indikuje aktuální mírnění trhu o blížícím se snižování sazeb a znevýhodnění držby dolaru, když za čtvrt roku připsalo +7,61 % (+8,67 % za březen). Nemovitostní fondy v prvním kvartále pokračovaly ve své stabilizační roli růstem v průměru o +0,32 %.

Na konci března letošního roku se modelová portfolia ivy balanced a ivy dynamic rozrostla o novou alokaci do IQ Hedge Multi-Strategy Tracker ETF (QAI). Z dosavadní alokace má nejbližší IQ Merger Arbitrage ETF (MNA), ale QAI kvalitativně doplňuje expozici na alternativy v portfoliu, aniž by došlo k jejímu celkovému navýšení. Zastupuje polovinu původní váhy MNA a dohromady tyto tituly cílí na stabilitu v obdobích tržního pesimismu, díky nízké korelaci s akciovým trhem jako takovým.

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. 3. 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.

