

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Květen byl pro akciové indexy rekondiční – jak už to typicky krátce po tržních korekcích bývá. Nejsledovanější index S & P 500 v květnu zaznamenal celkový výnos +6,3 %, technologický Nasdaq 100 +9,1 % a evropský STOXX 600 +5,1 %. Stejně jako korekce byla i rekondice strukturální, což dokazuje celkový květnový výnos indexu Russell MicroCap +8 % (index segmentu nízké tržní kapitalizace). Dle kategorizačního standardu GICS se nejvíce dařilo technologickému sektoru (+10,9 %) a nejméně naopak sektoru zdravotnictví (-5,5 %). Americký dolar vůči české koruně oslabil o -0,2 % a euro o pouhý haléř.

Za výnosy stála především uvolněnější situace v oblasti celní politiky Spojených států a také nečekaně silné výsledky společností velké tržní kapitalizace („Large Cap“), jejichž zisky překonaly desetiletý průměr. Navzdory pozitivnímu vývoji však zůstává celní politika významným faktorem – podnikatelé stále upozorňují, že nejistota ohledně cel komplikuje jejich schopnost odhadovat budoucí vývoj ekonomiky a efektivně plánovat.

Akciová složka modelových portfolií Investičního programu ivy zaznamenala v květnu průměrný výnos +3,8 %. Polovodičový průmysl byl jedním z dílčích sektorů, kterým se v květnu dařilo nejvíce a modelovým portfoliím přispěl výnosem +11,5 % (SOXX). Na druhou stranu například sektor zdravotnictví zasáhla nová legislativa, známá jako „One Big Beautiful Bill“, díky které by dle odhadů mohlo ve Spojených státech přijít o zdravotní pojištění až 10 milionů lidí, což by mělo za následek snížení poptávky po zdra-

votnictví jako takovém. Navzdory tomu se modelovým portfoliím podařilo v rámci sektoru zaznamenat výnos +3,5 % (IHI). Úspěšné byly také diverzifikační prvky portfolií s historicky nízkou korelací s trhem, které připsaly +1 % (MNA) a +1,9 % (QAI).

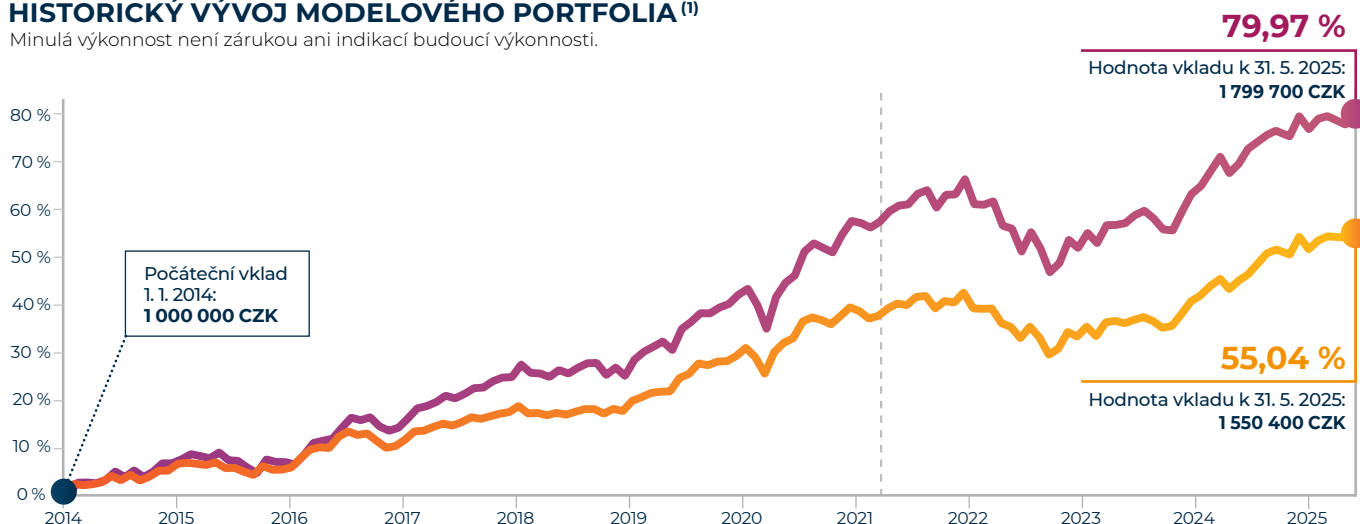
Naopak nepříliš lichotivým tématem byl v květnu vývoj fiskální politiky Spojených států. Obavy z neudržitelného tempa zadlužování se opět dostaly na titulní strany novin a výnosnosti státních dluhopisů Spojených států v reakci na zvyšující se rizika opět rostly. IEF a TAIL reagovala poklesem hodnoty o -1,2 % a -4,3 %. Záporný výnos TAIL mimo dluhopisy také prohloubil pokles hodnoty opčních kontraktů. Českým dluhopisovým fondům se podobným i jiným turbulencím daří vyhýbat a zaznamenávají tak průměrný výnos +0,6 %.

Nemovitostní fondy modelových portfolií zaznamenaly průměrný výnos +0,3 % a pokračují tak ve stabilním růstu. Colliers, globální realitně-poradenská firma, v květnu zveřejnila k prvnímu kvartálu českého nemovitostního trhu data, která ukazovala na podstatně zvýšenou investiční aktivitu a atraktivitu tuzemských nemovitostí. Pokud investiční aktivita udrží tempo, mohlo by se jednat o zatím nejsilnější investiční rok v této dekádě.

Modelová portfolia Investičního programu ivy se v květnu zhodnotila o +0,65 % (ivy balanced) a +1,24 % (ivy dynamic). Od začátku roku potom o +2,14 % (ivy balanced) a +1,87 % (ivy dynamic).

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 protistrami. 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 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 Czech Asset Investments, 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 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 minulé 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. 5. 2025.

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, přenesla tuto úplatu či výhodu v plném rozsahu zákazníkům. Bližší informace o řízení střetů zájmů jsou k dispozici na internetových stránkách www.colosseum.cz.

