

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

S koncem června je zakončena také první polovina roku 2025, kterou nejsledovanější index S & P 500 a technologický Nasdaq 100 zakončily na historických maximech, a to navíc teprve necelé tři měsíce od téměř 20% korekce. S & P 500 zaznamenal od začátku roku celkový výnos +6,2 %, technologický Nasdaq 100 +8,3 % a evropský STOXX 600 +9,4 %. Dle kategorizačního standardu GICS si nejlépe vedl průmysl (+12,7 %) a naopak nejhůře cyklické spotřební zboží (-3,9 %). Dolar oproti koruně v tomto roce oslabil o -13,8 % a euro o -1,9 %.

Za ambiciózní byla čteně označována teze nové administrativy Spojených států, že celní tarify budou kompenzovány oslabujícím dolarem a importující společnosti nebudou nuceny zvyšovat ceny. Měnové zajištění, které je součástí Investičního programu ivy, tento dolarový propad vykompenzovalo.

Aktiva napříč Investičním programem ivy v prvním pololetí zaznamenala kladné celkové výnosy. Prvním a druhým nejvýnosnějším jsou GLD (+25,9 %) s expozicí na zlato, apolitický držitel hodnoty a SOXX (+11,2 %), polovodičový průmysl. SOXX bylo zároveň také červnovým nejvýnosnějším aktivem s celkovým výnosem +16,7 % a kompenzovalo tak většinu ztrát, které v souvislosti s obchodní válkou naakumulovalo. Tento rok je charakterizován mimo jiné také zvýšenou tržní volatilitou, kterou úspěšně kompenzovala třetí nejvýnosnější alokace, TAIL (+8,3 %).

Za zmínku stojí také MNA, ETF s alternativní strategií zaměřenou na arbitráže fúzujících společností, které v prvním pololetí vyneslo +7 %. Právě fúzní aktivita může být po-

važována za ukazatel investiční aktivity jako takové. Podle PwC, předního světového auditora, fúzní aktivita v prvním pololetí meziročně klesla o 9 % kvůli nejistotě z obchodní války, ale celková hodnota uzavřených obchodů na druhou stranu vzrostla o 15 %. Až 30 % firem kvůli ekonomické nejistotě a stále vysokým sazbám Fedu od plánovaných fúzí ustoupilo. Naopak technologičtí giganti jako Microsoft a Meta oznámili miliardové investice, zejména do umělé inteligence a nově aktivita zesiluje i v rámci letectví a obrany.

Nemovitostní fondy tržním turbulencím úspěšně odolávaly a mají v polovině roku vykročeno výnosem v průměru +3,2 %. Z dat prvního kvartálu je investiční aktivita na poli komerčních nemovitostí v Česku v náběhu k neaktivnějšímu roku za dekádu.

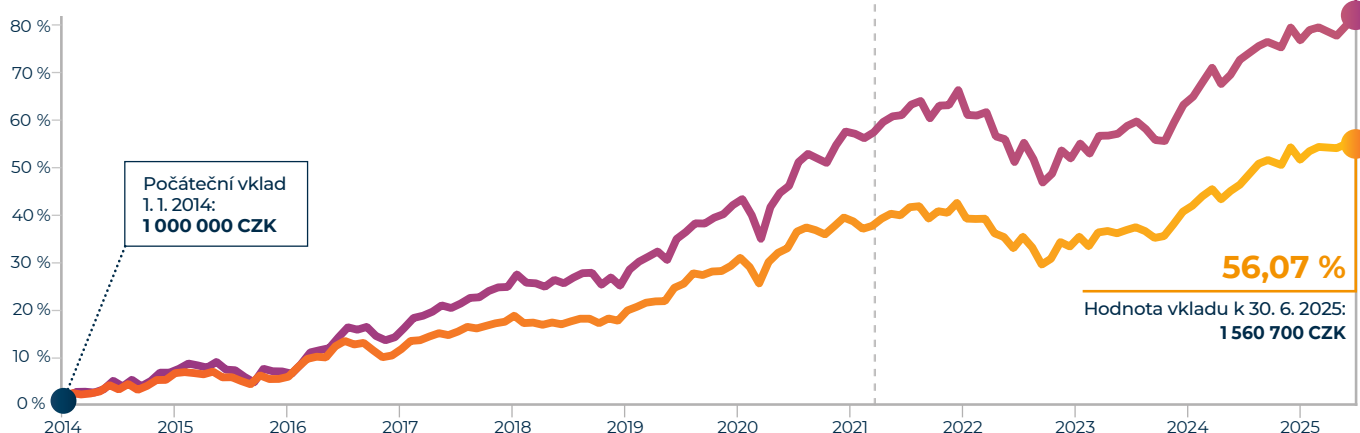
V porovnání s předpandemickou monetární politikou je na půdě Evropy i po řadě snižování sazeb stále prostor k ještě nižším sazbám, nicméně inverzní dopad jejich snižování na cenu dluhopisů už není zdaleka tak horkým. Dluhopisové fondy na první polovinu roku zaznamenávají průměrný výnos +2,2 %.

Dle Indexu českého investora společnosti Swiss Life Select, který sleduje 750 investičních fondů působících na českém kapitálovém trhu, průměrný český investor prodával v prvním pololetí -1,22 %.

Modelová portfolia Investičního programu ivy se v červnu zhodnotila o +0,67 % (ivy balanced) a +1,17 % (ivy dynamic). Od začátku roku potom o +2,82 % (ivy balanced) a +3,06 % (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 30. 6. 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.

