

KOMENTÁŘ VÝVOJE PORTFOLIA ⁽¹⁾

Říjen byl napříč sektory i kapitalizačními třídami trhu spíše různorodý, ale nejvíce úspěchu v něm shledaly firmy velké tržní kapitalizace. Hlavní americký index S & P 500 zaznamenal celkový výnos +2,3 %, technologický Nasdaq 100 +0,9 % a evropský STOXX 600 +1 %. Dle kategorizačního standardu GICS si nejlépe vedl technologický sektor, s výnosem +6,2 %, a nejhůře naopak sektor základních materiálů, s výnosem -5 %. Americký dolar oproti koruně zvýšil hodnotu o +1,9 % a euro o +0,2 %.

Z makroekonomického pohledu přinesl říjen řadu pozitiv. Mezi ty hlavní patří snížení základní úrokové sazby Fedu na úroveň 4 % a signalizace ukončení kvantitativního utahování měnové politiky. To má typicky vést k omezování ekonomické aktivity, které s přihlédnutím k ekonomickým ukazatelům a potenciálním inflačním tlakům Fed až do konce října zastával. Tyto tlaky představovaly hlavně kroky prezidenta Spojených států v celní politice. Jeho říjnové setkání s čínským protějškem přineslo znatelné zlepšení atmosféry v oblasti obchodních vztahů. Tu je ale třeba vnímat s rezervou – Donald Trump je znám svou nevypočitatelností, což pro finanční trhy obecně nebylo nikdy nijak příjemné. Setkání amerického a čínského prezidenta mělo pozitivní vliv především na technologický sektor, hnaný umělou inteligencí a polovodiči. V těchto sférách došlo v říjnu k významným obchodním dohodám, které trhy ocenily štědře, když SOXX, ETF s expozicí na polovodiče, zaznamenalo celkový výnos +13,1 %. Nejhůře si vedlo USMV, které díky alokaci směrem od rizikovějších titulů v rámci indexu S & P 500 přišlo o zisky, které tyto společnosti v uplynulém měsíci vytvořily. Akciová složka

modelových portfolií Investičního programu ivy v průměru vynesla +2,3 %.

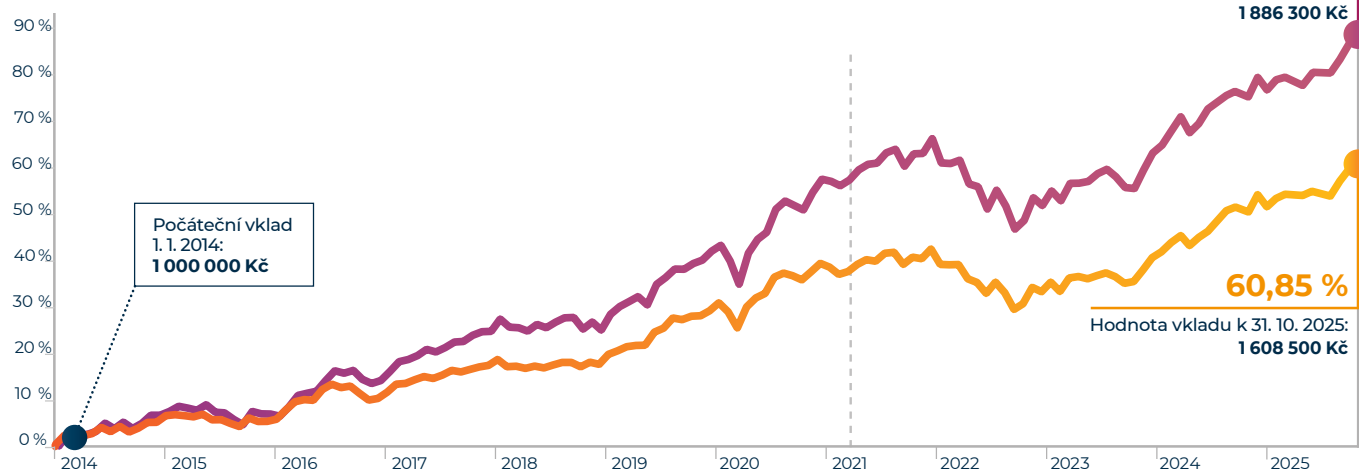
SOXX díky úspěšnému říjnu dohání GLD (zlato – apolitický uchovatel hodnoty), které si nicméně na horizontu roku 2025 z pohledu výnosu napříč modelovými portfolii ivy stále udržuje prvenství. V říjnu bylo druhým nejvýnosnějším aktivem, s celkovým výnosem +3,6 %. Evropa zaznamenává ochlazování inflace, aktuálně se její meziroční hodnoty nachází na úrovni 2,1 %. Nejbližší potenciální snížení sazeb se nicméně odhaduje až v roce 2026. Prezidentka ECB Christine Lagarde znovu upozornila na americká cla a rizika zpomalení evropské ekonomiky, které přinášejí. Předčasné uvolnění sazeb ní politiky by však naopak představovalo inflační rizika. Dluhopisové fondy s evropskou expozicí zaznamenaly v říjnu výnos v průměru +0,4 %.

Z reportu české realitní agentury Knight Frank vychází, že rok 2025 má nakročeno k rekordně nejnižší nabídce nových kancelářů. Tato data jdou ruku v ruce spolu s klesající neobsazeností kancelářů, která ve třetím kvartálu tohoto roku klesla meziročně o 150 bazických bodů na úroveň 6,45 %. Tento trend pomáhá tlačit nájemné vzhůru a fondu NEMO se tak dlouhodobě daří využívat výnosového potenciálu, který pražské kanceláře nabízejí. V říjnu fond zaznamenal nadprůměrný výnos +0,8 %. V průměru nemovitostní fondy vynesly +0,5 %.

Modelová portfolia Investičního programu ivy se v říjnu zhodnotila o +0,64 % (ivy balanced) a +1,04 % (ivy dynamic). Od začátku roku potom o +5,96 % (ivy balanced) a +6,77 % (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 Kč 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 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. 10. 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.caias.cz.

