

Komentář k vývoji portfolia

V březnu činil anualizovaný roční výnos modelového portfolia investičních programů ivy balanced a ivy dynamic 4,7 % a 7,21 % za posledních 5 let; měsíční výnosy modelového portfolia dosáhly hodnoty 0,37 % a 0,74 % pro ivy balanced a ivy dynamic.

Trhy se v březnu potýkaly s pokračující Ruskou agresí na Ukrajině spolu s mírně nervózním vyhlášením zvyšování základních úrokových sazeb v Americe. K tomu došlo v polovině března a trh zareagoval velice klidně, jelikož byla tato zpráva FEDem dlouho dopředu avizována a trh měl čas se na ni připravit. Ačkoliv konflikt na Ukrajině pokračoval s rostoucí intenzitou, investoři ve druhé polovině měsíce zhodnotili, že se bude s největší pravděpodobností jednat o konflikt lokálního charakteru, což dopomohlo březnové rally amerických akcií. Současně pokračovalo tempo rostoucí inflace, kdy v ČR dosáhla inflace meziročně 12,7 %, zatímco v Eurozóně se průměr vyšplhal na 7,8 % a ve Spojených státech na 8,5 %. Historicky se při vysoké inflaci zhodnocují nejvíce reálná aktiva (např. zlato, nemovitosti, ale i další komodity) a akcie technologických firem a rozvíjejících se trhů. Naopak hůř inflaci (a s ní často spojené zvyšování sazeb) nesou dluhopisy.

I přes akciovou rally v druhé polovině měsíce skončil americký index S&P 500 od začátku roku na -5 %, NASDAQ -8 %, evropský DAX -10 % a asijský index Hang Seng -6 %. Ropa WTI v průběhu března dosáhla ceny až \$130 za barel, aby v následujících dnech zkorigovala k \$94 s měsíčním průměrem kolem sto dolarů. Ropa, stejně jako řada dalších klíčových komodit, očekává další růst cen, a to zejména vlivem narušení výroby, dodávek a uvalených embarg na Ruskou federaci.

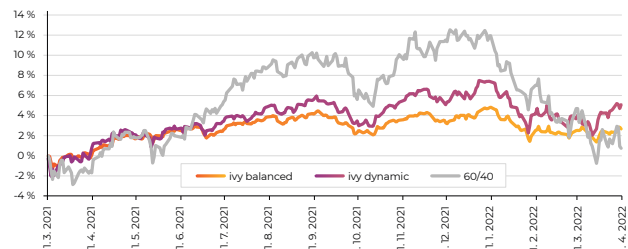
Největší kontribuci k výnosu portfolia přineslo ETF zaměřené na níže volatilní americké akcie USMV +5,21 %, následováno akciemi producentů a distributorů zdravotnických zařízení ETF IHI +2,97 %. Zlato připsalo 1,27 % a ačkoliv jako aktivum nereaguje nejlépe

na zvyšování sazeb, je pravděpodobné, že přetrvávající skutečnost záporných reálných úrokových sazeb dále podpoří růst ceny této komodity. Americké státní dluhopisy naopak pod tlakem inflace a zvýšení sazeb odepsaly -4,15% (IEF).

Nemovitostní fondy v portfoliu pokračovaly ve stabilní jízdě konzistentních výnosů a připsaly v průměru 0,3 %. Právě v tržních podmínkách, kterým čelíme dnes, je diverzifikované portfolio reálných aktiv, vůči kterým je ivy díky několika nemovitostním fondům exponováno, velice důležité pro rizikové averzního investora.

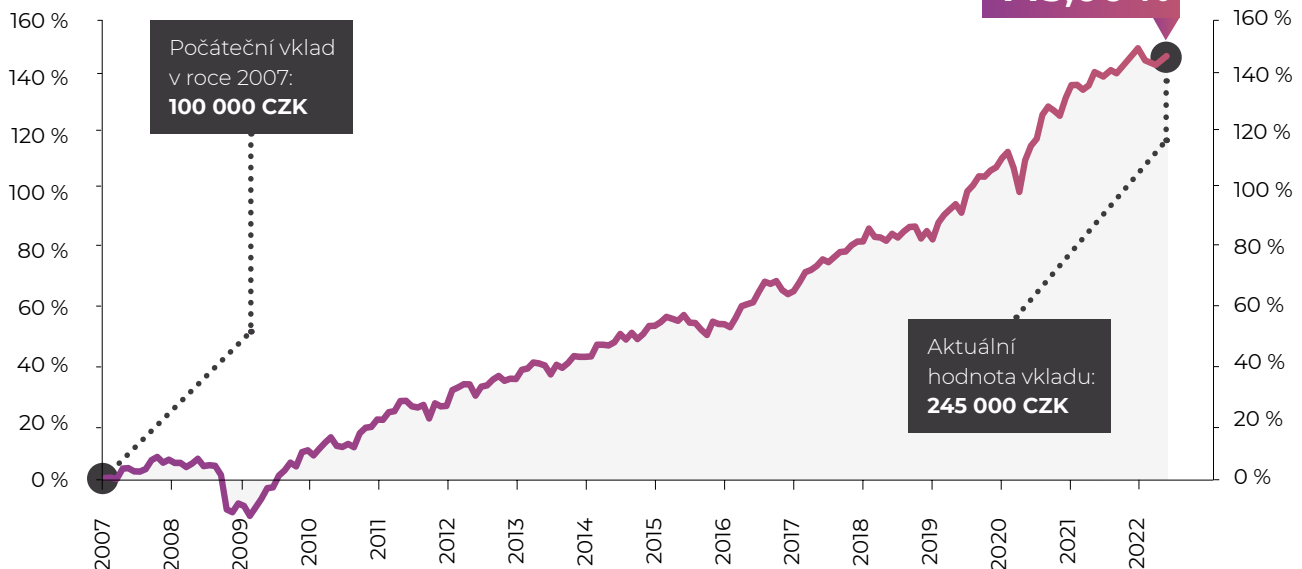
Tuzemské dluhopisové fondy v portfoliu ivy pokračovaly v prohlubování ztrát, což je odrazem přeceňování dluhopisů nejen z hlediska růstu rizikového premie, ale i úrokových sazeb a inflace. Za měsíc březen v průměru -1,7 %.

Konzervativní složka ivy není postavena pouze na kombinaci dluhopisů a akcií, díky čemuž investoři ivy stále dosahují lépe rizikové očistěného výnosu, než by tomu bylo v případě portfolia 60/40 (60 % akcie 40 % dluhopisy). Za jednotku výnosu tak investoři platí menším rizikem. Niže srovnání výnosu portfolií ivy od spuštění:



Historický vývoj modelového portfolia ⁽¹⁾

Minulá výkonnost není zárukou ani indikací budoucí výkonnosti.



Simulovaná historická výkonnost od 1. 4. 2017 do 31. 3. 2022 ^(1, 2, 6)

| | |
|---------|---------|
| 0,74 % | 1 měsíc |
| -2,48 % | YTD |
| 4,58 % | 1 rok |
| 24,56 % | 2 roky |
| 26,71 % | 3 roky |
| 34,22 % | 4 roky |
| 41,67 % | 5 let |

Simulovaný výkon a rizika ^(1, 2, 3)

| | |
|---------|--|
| 7,21 % | Anualizovaný výnos za posledních 5 let |
| 7,61 % | 2021 |
| 8,58 % | 2020 |
| 10,73 % | 2019 |
| 0,05 % | 2018 |
| 6,60 % | 2017 |
| 5,00 % | 2016 |
| 5,19 % | Roční volatilita |

Rizikovost ⁽³⁾

| | |
|---|--|
| 7 | Vyšší riziko (obvykle vyšší výnosy) |
| 6 | |
| 5 | |
| 4 | |
| 3 | |
| 2 | Nižší riziko (obvykle nižší výnosy) |
| 1 | |

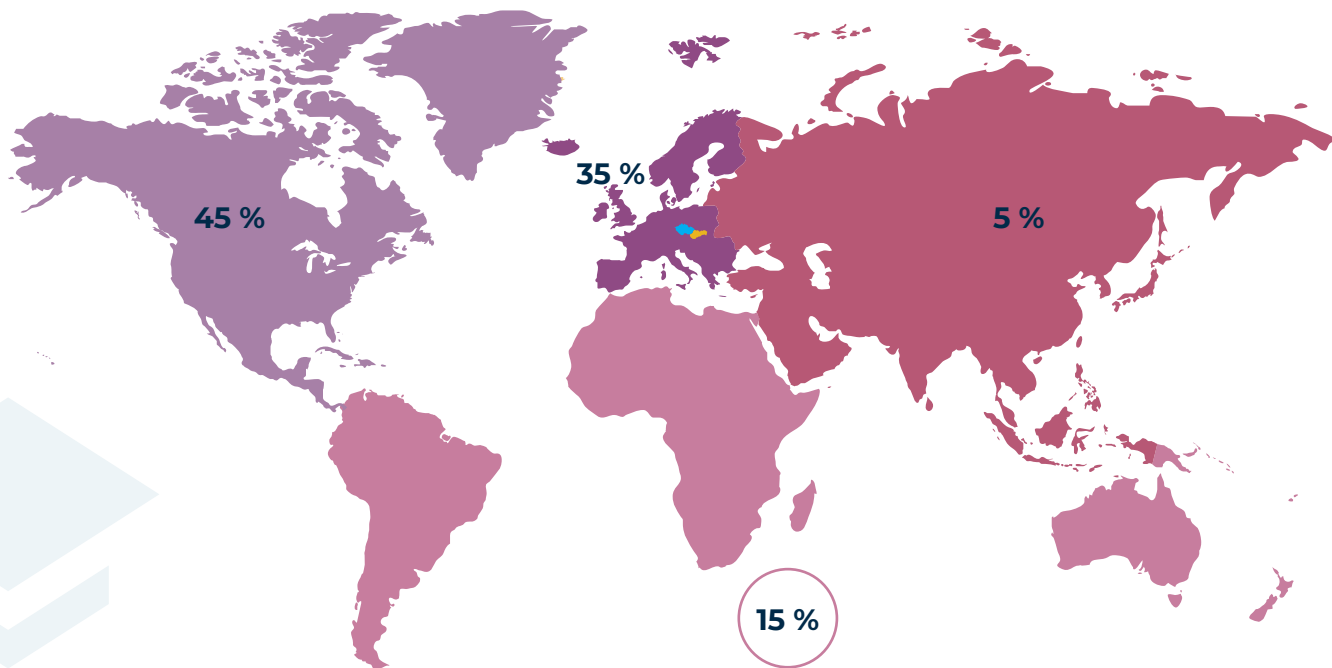
Složení portfolia

Geografické rozdělení⁽⁴⁾

| | |
|------------------|-----------------|
| 45,0 % | Severní Amerika |
| 35,0 % | Evropa |
| 5,0 % | Asie |
| 15,0 % | Ostatní |
| z toho v Evropě: | |
| 22,6 % | Česko |
| 6,7 % | Slovensko |

Zaměření^(5, 6)

| | | | |
|---------|-------------------------------|--------|----------------------------|
| ~20,0 % | Nemovitosti | ~5,0 % | Spotřební zboží cyklické |
| ~20,0 % | Informační technologie | ~5,0 % | Průmysl |
| ~12,0 % | Zlato | ~2,5 % | Spotřební zboží necyklické |
| ~10,0 % | Státy a mezinárodní instituce | ~2,5 % | Služby |
| ~10,0 % | Zdravotnictví | ~2,0 % | Energetický průmysl |
| ~5 % | Finanční služby | ~6,0 % | Ostatní |



ETF v portfoliu

| | | |
|-------------------------------------|--------------|---|
| iShares MSCI USA Min Vol Factor ETF | US46429B6974 | Johnson & Johnson, Microsoft, Accenture, Waste Management, McDonald's, Visa |
| SPDR Gold Shares | US78463V1070 | Fyzické zlato |
| iShares 7-10 Year Treasury Bond ETF | US4642874402 | United States of America (Government) 0.625 % – 2.875 % |
| iShares U.S. Medical Devices ETF | US4642888105 | Abbott Laboratories, Thermo Fisher Scientific, Medtronic, Danaher Corp., Intuitive Surgical |
| iShares PHLX Semiconductor ETF | US4642875235 | NVIDIA, Broadcom, Intel, Marvell, Texas Instruments, Taiwan Semiconductors |
| IQ Merger Arbitrage ETF | US45409B8000 | Nuance Communications, Stamps.com, Medallia, Cloudera |
| Cambria Tail Risk ETF | US1320618622 | United States of America (Government) 0,125% - 0,625%, S&P 500 options |

Fondy v portfoliu

| | | |
|--------------------------------------|--------------|---|
| Nemo Fund | LI0466188294 | nemovitostní fond (kanceláře) |
| Prvy realitny spf | SK3110000682 | nemovitostní fond (kanceláře, logistika, retail) |
| Conseq realitní (CZK) | CZ0008472859 | nemovitostní fond (kanceláře, retail, průmysl) |
| Conseq dluhopisový B | IE0031282886 | dluhopisový fond (vládní instituce, banky, korporace) |
| J&T Money | CZ0008473808 | dluhopisový fond (korporace) |
| Generali Fond Korporátních Dluhopisů | CZ0008471786 | dluhopisový fond (české a zahraniční korporace) |

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 Refinitiv. Simulovaná výkonnost v minulosti je udávána v CZK a vychází ze skutečné minulé výkonnosti všech investičních nástrojů v portfoliu investiční strategie držených k datu vytvoření tohoto dokumentu po odečtení všech poplatků a nákladů a se započtením vlivu zajištění do české koruny.
- 2) Uváděný roční výnos odpovídá anualizovanému výnosu, který by zákazník realizoval, pokud držel investici celých 5 let od 1. 4. 2017 do 31. 3. 2022. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucí výkonnosti.
- 3) Zdroj: Výpočet společnosti Colosseum, a.s. na základě interní metodiky založené na změřené směrodatné odchylce výnosů historické simulované výkonnosti.
- 4) Zdroj: Zaměření podkladových aktiv ETF a jiných investičních fondů, které jsou součástí portfolia.
- 5) Zaměření podkladových aktiv ETF a jiných investičních fondů, které jsou součástí portfolia.
- 6) Informace jsou vztaženy k modelovému portfoliu. Jedná se o aktiva držena prostřednictvím ETF a investičních fondů zastoupených v modelovém portfoliu. Skutečná portfolia jednotlivých klientů se mohou v těchto hodnotách v důsledku odlišností způsobených odchylnými vahami jednotlivých titulů v portfoliu lišit.

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. 2022.

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