

INVESTIČNÍ FOND

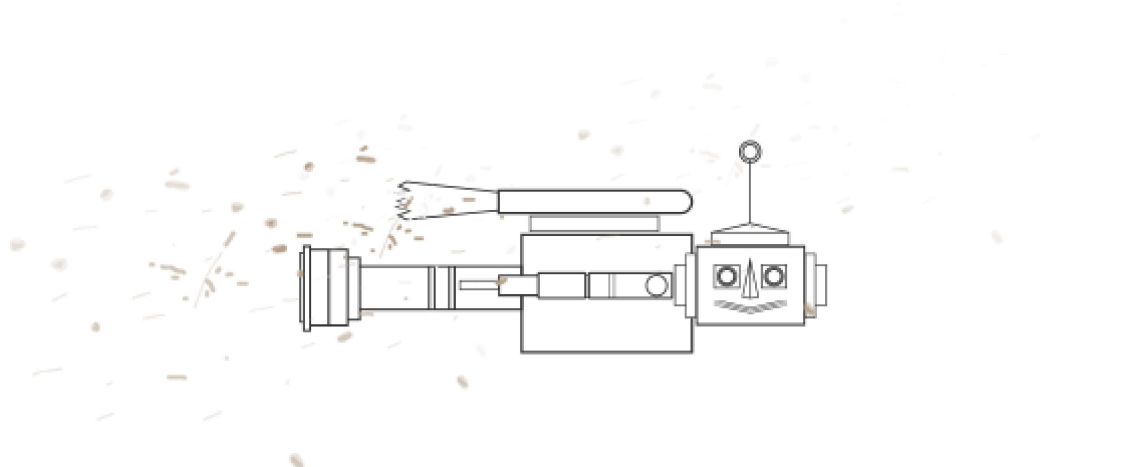
Q U A N T

MĚSÍČNÍ ZPRÁVA K 31. 10. 2017

Aktuální hodnota akcie 1 098,54 Kč

Výnosnost a aktiva

za poslední měsíc	0,98 %
od počátku roku (YTD)	7,70 %
od otevření fondu v září 2016	9,85 %
majetek fondu (AUM)	192 659 745 Kč



Komentář zakladatelů fondu - Pavla Kohouta a Aleše Michla

Quant +9,9 procent od založení

Fond QUANT dosáhl během října 2017 čistého zhodnocení 0,979 procenta, což odpovídá výnosu 9,854 procenta od založení. Není třeba mnoho komentovat, trhům se dařilo, a to víceméně v souladu s naším matematickým modelem.

Jak bude vypadat budoucnost? Neděláme žádné předpovědi. Pracujeme s fakty. Přesně řečeno, náš algoritmus pracuje s fakty. Ne všechny z nich vstupují do modelu, ale pozornost si zaslouží všechny:

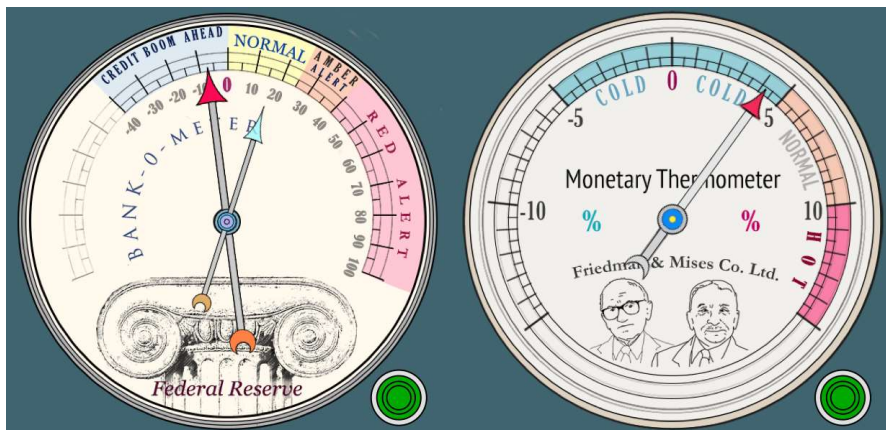
- Rok 2017 bude pravděpodobně devátým rokem zisků pro americké akcie, čímž se vyrovná

rekord z let 1991-99.

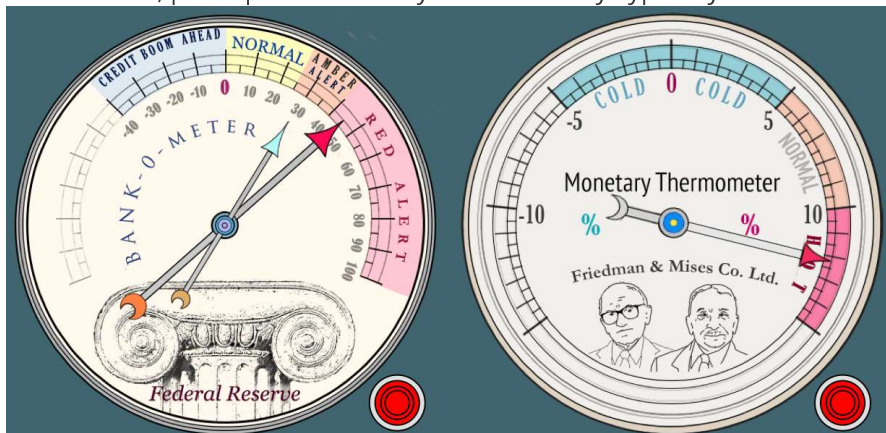
- Index Dow Jones je na cestě k získání nejvíce historických rekordů od roku 1995.
- Zisky jsou rekordní a ziskové marže zůstávají poblíž historických rekordů.
- Nezaměstnanost v USA (4,2 %) je na šestnáctiletém minimu.
- Americká hospodářská konjunktura trvá 99 měsíců, což je třetí nejdelší životnost růstové části cyklu v historii.
- Sentiment výrobců (ISM) je na třináctiletém maximu.
- Spotřebitelská důvěra je na sedmnáctiletém maximu.
- Ceny domů dosahují rekordních hodnot po 6% růstu za poslední rok.
- Průměrné hodinové mzdy vzrostly meziročně o 2,9 procenta, což je nejrychlejší tempo v rámci tohoto hospodářského cyklu.
- Inflace zůstává nízká, jádrový index spotřebitelských cen roste tempem pod 2 procenta.
- Základní úrokové sazby zůstávají mimořádně nízké, rovněž dlouhodobé sazby jsou nízké.
- Investoři očekávají nižší daně, deregulaci a veřejné výdaje na infrastrukturní projekty.

Jinými slovy, trh je nastaven spíše na růst než na blížící se apokalypsu a krach. Realisticky vzato, hospodářská recese jednou přijít musí, ale v nejbližší době se tak nestane a nebude se se opakovat bankovní krize.

Jak to můžeme vědět? Indikátor stavu amerického bankovníctví (Bank-O-Meter) a indikátor měnové expanze (Monetary Thermometer) vykazují nízké hodnoty a svědčí spíše o podchlazenosti tohoto segmentu amerického peněžního trhu. V obou případech svítí zelené kontrolky, které indikují, že americký bankovní trh má ještě prostor pro růst – mimochodem, poměrně slabá aktivita amerických bank je patrně příčinou překvapivě nízké inflace spotřebitelských cen.



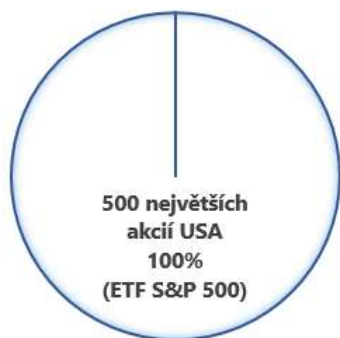
Pro srovnání, právě před deseti lety oba indikátory vypadaly takto:



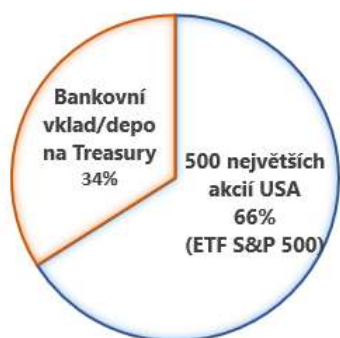
Rozdíl vidíte. Tedy, žádnou paniku. Americká ekonomika roste. Recese jednou nepochybně přijde, ale než se tak stane, naše přístrojová deska nám poskytne včasné varování.

Portfolio fondu

ZÁŘÍ 2016-ÚNOR 2017

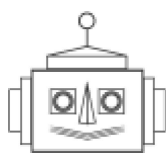


BŘEZEN 2017-DNES



Investiční cíl

Cílem je dosažení kladné výkonnosti při jakémkoli vývoji trhů. Podle zpětných testů je realistické očekávat dlouhodobý průměrný výnos přes 5% ročně, navíc s výrazně nižší volatilitou (rizikostí) ve srovnání s běžnými akciovými fondy.



Historický vývoj výnosu fondu v procentech

	2017	2016
Leden	+0,061	
Únor	+4,878	
Březen	-0,142	
Duben	+0,092	
Květen	+0,074	
Červen	+0,139	

Červenec	+0,714	
Srpen	-0,132	
Září	+0,876	x
Říjen	+0,979	x
Listopad		x
Prosinec		+1,391
Od založení v září 2016	+9,854	

Chci investovat

Kontaktujte nás



Pavel Kohout

Spolumajitel společnosti Robot Asset Management, pod kterou byl od září 2016 otevřen investiční fond QUANT. Na finančních trzích působí od roku 1993. Pracoval například ve společnostech ING Investment Management nebo PPF. Je autorem řady knih o financích a investování, zejména sedmkrát vydané Investiční strategie pro třetí tisíciletí nebo knih Vitamíny pro ekonomický růst a Finance po krizi.

 pavel.kohout@fondquant.cz

Aleš Michl

Spolumajitel Robot Asset Management. Od 2006 do 2015 investiční stratég Raiffeisenbank. V investiční společnosti banky se spolupodílel na správě aktiv ve výši 12 miliard korun. Třikrát po sobě oceněný Hospodářskými novinami jako analytik/ekonom roku. Napsal knihu MICHLiQ - průvodce ekonomik a investicemi.

 ales.michl@fondquant.cz

AMISTA investiční společnost a.s.

Spolumajitel Robot Asset Management a obhospodařovatel fondu QUANT. Investiční společnost se zaměřením na obhospodařování fondů určených pro zkušené investory. AMISTA podniká na základě povolení České národní banky. Společnost byla založena roku 2006 a v současnosti poskytuje odborné služby více než padesáti fondům kvalifikovaných investorů s celkovou hodnotou aktiv přesahující 48 miliard Kč.

 roman.petrzalek@fondquant.cz

 vit.vareka@fondquant.cz

Robot Asset Management, podfond QUANT
International Business Center, Pobřežní 620/3, 186 00 Praha 8.

Upozornění pro investory

Hodnota investované částky a výnos z ní může stoupat i klesat, přičemž není zaručena návratnost původně investované částky. Minulá výkonnost nezaručuje výkonnost budoucí. K získání dalších informací nebo pro odhlášení ze zasílání obchodních sdělení se můžete obrátit na info@fondquant.cz.

[Uložit do pdf](#)