

INVESTIČNÍ FOND

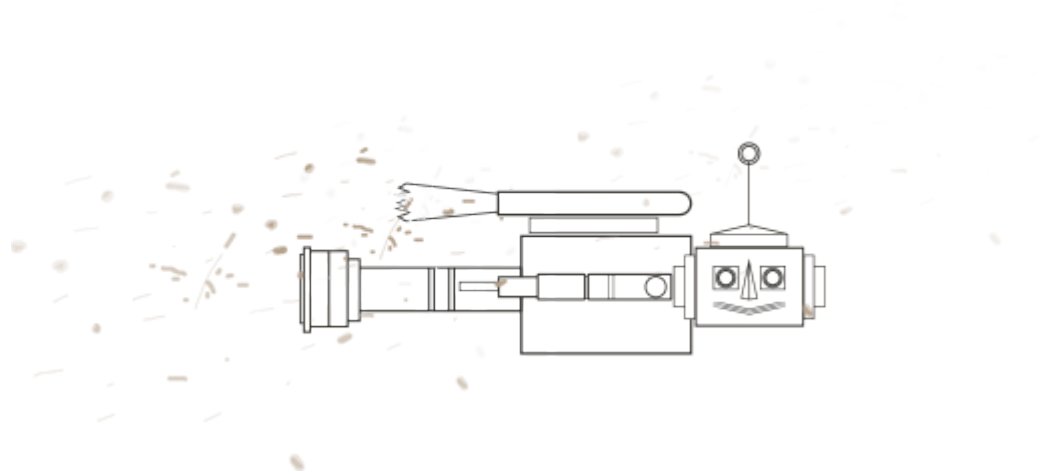
Q U A N T

MĚSÍČNÍ ZPRÁVA K 31. 1. 2019

Aktuální hodnota akcie 1,1321 Kč

Výnosnost a aktiva

za poslední měsíc	1,93 %
od začátku roku	1,93 %
od otevření fondu v září 2016	13,21 %
majetek fondu (AUM)	514 549 692 Kč



Komentář Pavla Kohouta

Quant na prahu roku 2019

V lednu 2019 se na hospodaření fondu QUANT příznivě projevila dvě na sebe navazující doporučení řídicího algoritmu z přelomu roku: navýšit podíl akciové složky z 10 % na 35 % a poté ještě více na 66 %. V průběhu ledna se americké akciové indexy, po propadu

zaznamenaném ve čtvrtém čtvrtletí 2018, vrátily k růstu a fond QUANT na tom úspěšně participoval. Hodnota akcií fondu QUANT v lednu stoupla o 1,93 %.

Globální ekonomika bude v roce 2019 s největší pravděpodobností čelit stejným hrozbám, které ji ovlivňovaly již ve druhé polovině roku přecházejícího. Celosvětový růst se zpomaluje a většina ekonomik má svůj vrchol hospodářského cyklu již za sebou. Růst je v různých částech světa méně synchronizovaný, než býval dříve. Zejména vývoj řady ekonomik v eurozóně silně zaostává za hospodářským růstem v USA. Napětí v obchodních vztazích mezi USA a Čínou zvyšuje nejistotu na hlavních kapitálových trzích. Stále není jasno, zda, kdy a jak proběhne vystoupení Velké Británie z EU. Výsledkem výše uvedených hrozeb bude s velkou pravděpodobností vyšší volatilita na kapitálových trzích a celková nejistota ohledně budoucího vývoje hlavních tříd investičních aktiv. Nejistota panuje i pokud jde o vývoj kurzů hlavních světových měn. Podmínky pro investiční rozhodování v roce 2019 budou náročné.

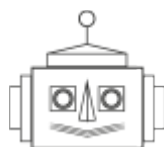
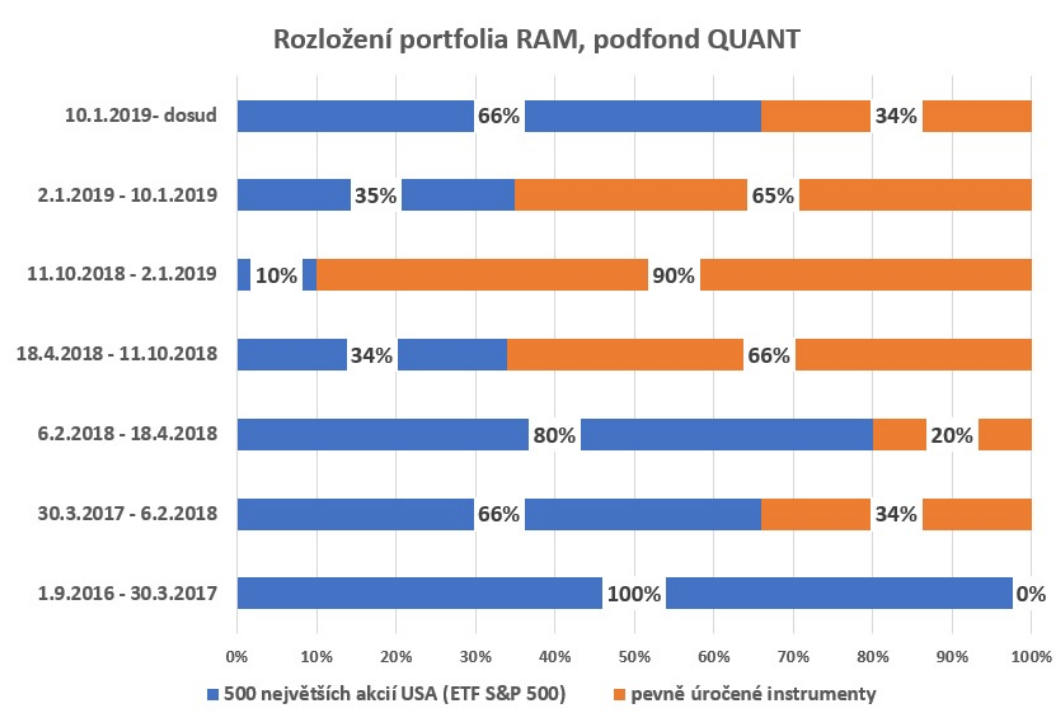
Emoce v investování jsou v podstatě fenomén, který kontinuálně provází kapitálové trhy od jejich počátku. Nejčastěji se zmiňuje panika při poklesu hodnoty portfolia nebo nadšení při nákupu pozic. Výčet emocí vedoucích k možným chybám je však podstatně širší a investor nebo portfolio manažer si je zřídka uvědomí v celé komplexnosti. Je potřeba být ostražitý před vírou a nadějí, závistí, tvrdohlavostí a zarputilostí, hrdostí a pýchou, zuřivostí, studem nebo depresí. V nepřehledném investičním prostředí, které analytici v následujícím roce očekávají, ještě naléhavěji vyvstává potřeba řídit své investice bez emocí.

Své o tom jistě věděl i Sir Isaac Newton, po roce 1720, při své fatální chybě a zpětném nákupu akcií společnosti South Sea Company. Nejdříve se emoci ubránil a prodejem akcií zhodnotil investici 100% výnosem. O pár měsíců později emoci, kterou bylo nadšení na trhu, podlehl a při zpětném nákupu a následném pádu akcií prodělal v přepočtu do dnešních časů zhruba 3 miliony dolarů. Z té doby pochází jeho slavný citát, že sice dokáže vypočítat pohyby nebeských těles, ale nedokáže odhadnout šílenost davu na finančních trzích.

Věříme, že disciplinovaný přístup k investování založený na doporučeních algoritmického modelu je podstatnou výhodou a že investiční strategie fondu QUANT založená na diverzifikovaném investování do amerických akcií na základě jejich ocenění řídicím algoritmem, bude úspěšná i v roce 2019.

Investiční cíl a portfolio fondu

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

	2019	2018	2017
Leden	+1,925	+1,673	+0,061
Únor		-0,882	+4,878
Březen		-3,312	-0,142
Duben		+1,366	+0,092
Květen		+1,107	+0,074
Červen		+0,500	+0,139
Červenec		+1,600	+0,714
Srpen		+1,345	-0,132
Září		+0,330	+0,876
Říjen		-3,418	+0,979

Listopad		+0,084	+1,048
Prosinec		-0,660	+0,504
Od začátku roku		-0,441	+9,372
Od založení v září 2016	+13,210		

Chci investovat

Kontaktujte nás

Pavel Kohout

Autor algoritmu pomocí kterého je fond Quant řízen. Poskytování algoritmu je právně ukotveno v licenční smlouvě mezi Pavlem Kohoutem a AMISTA investiční společnost a.s. Na finančních trzích působí Pavel Kohout 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

Svěřenský fond MMXXV

Do listopadu 2018 byla spolumajitelem Robot Asset Management společnost s ručením omezením vlastněná Alešem Michlem. Od prosince 2018 Aleš Michl všechny činnosti směrem k fondu ukončil, protože se stal členem bankovní rady České národní banky a s.r.o. vložil do svěřenského fondu.

 mmxxv@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 Vitem Vařekou 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

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 se můžete obrátit na roman.petrzalek@fondquant.cz.

[Uložit do pdf](#)