

INVESTIČNÍ FOND

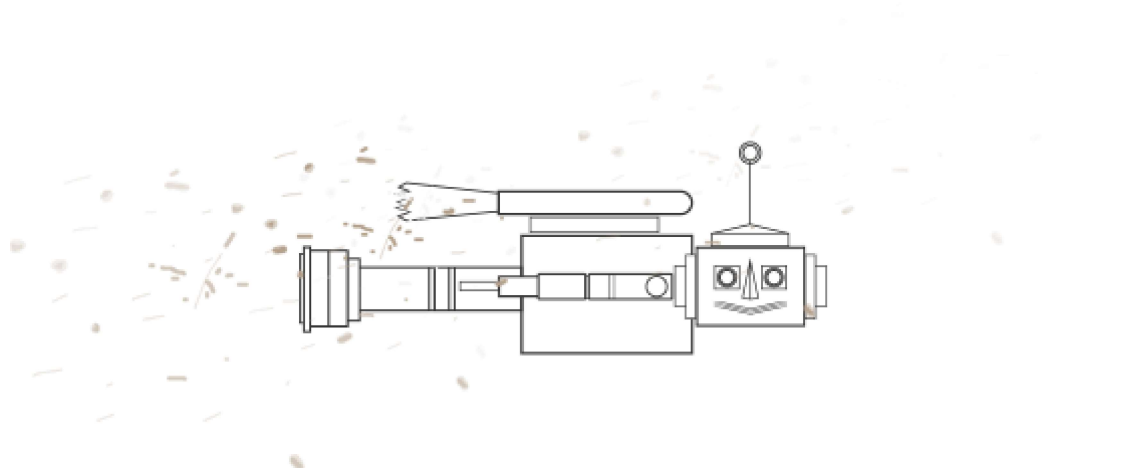
Q U A N T

MĚSÍČNÍ ZPRÁVA K 31. 10. 2018

Aktuální hodnota akcie 1,1172 Kč

Výnosnost a aktiva

za poslední měsíc	-3,42 %
od počátku roku (YTD)	0,14 %
od otevření fondu v září 2016	11,72 %
majetek fondu (AUM)	476 607 740 Kč



Komentář Aleše Michla

Rozloučení AM

Rodino Quant,

od 1. prosince 2018 jsem byl panem Prezidentem Zemanem jmenován členem bankovní rady České národní banky. V roce 2016 jsem založil Michl Fund Management s.r.o., která se následně stala spoluzakladatelem společnosti Robot Asset Management SICAV a.s. vykonávající činnost investičního fondu kvalifikovaných investorů s podfondem Quant. Ke dni vzniku své funkce v bankovní radě ČNB tyto své aktivity musím zcela ukončit.

První možnost, která mi byla doporučena, byla, abych 35procentní podíl na společnosti Robot Asset Management SICAV prodal. Kdo mě zná, ví, že bych to neudělal, protože řada klientů je v podfondu Quant kvůli mně, vzájemně si věříme, jsme rodina. Proto svůj podíl převádím pod svěřenský fond. Hlavním účelem, pro který je svěřenský fond zřizován, je správa vyčleněného majetku. Správcem jmenuji advokáta Petra Muchu, kterému plně důvěřuji. Případný kontakt na svěřenský fond je mmxxv@fondquant.cz. Po dobu trvání správy nebudu mít právo požadovat jakékoli plnění z majetku svěřenského fondu. Zároveň se nemohu zapojovat do žádné činnosti. Plně se budu soustředit na práci pro Českou republiku, práci v České národní bance – opět, kdo mě zná, ví, že to dodržím a myslím to vážně.

Co je pro vás, rodino Quant, důležité: od 3. prosince 2018 již nebude fungovat spojení na mě, má mailová adresa ales.michl@fondquant.cz. Jakékoliv klientské záležitosti s radostí vyřeší Roman Petržálek z Amista investiční společnost a.s., je na něj spoleh, však je to obchodní ředitel Quantu, z jeho mailu vám od příštího měsíce budou chodit tyto zprávy. Kontakt na něj: roman.petrzalek@fondquant.cz, mobil 602 468 948. Pokud budete chtít fond Quant koupit, napište/volejte jemu. Pokud prodat, opět vše na něj. Alternativou jak koupit nebo prodat Quant je platforma Conseq (opět, kolegové z Conseq jsou super profíci, je na ně spoleh).

Quant je jasně nastaven. Pavel Kohout ručí za algoritmus a jeho dodávku. Doporučení algoritmu pak schvaluje investiční výbor vedený Amistou a realizuje prostřednictvím českých bank portfolio manažer Amisty Radek Hub (znovu, člověk, na kterého je spoleh, navíc má rád Metallicu jako já).

Od 2016 Quant vyrostl z děťátka v mládežníka, z nuly na půl miliardy korun svěřených do správy (včera bylo AUM 496 472 801 korun). Od září 2016 do října 2018 byly peníze klientů zhodnoceny o 11,72 procent čistého. Za rok 2017 o 9,37 procent. Za rok 2018 zatím plus 0,14 procent, hlavně proto, že trhy v říjnu hodně spadly. Však to vidíte z tabulky výše, větší ztrátě algoritmus zabránil včasným prodejem - viděno dnešními lidskýma očima. I teď v listopadu jsou ceny akcií hodně jako na houpačce - bližší info přijde od kolegů v příští měsíční zprávě.

Filosofií Quantu je, že v době, kdy jsou americké akcie předražené, je třeba jich mít málo, když jsou levné, hodně. Konkrétně, co jsme v portfoliu dělali: od září 2016 do března 2017 algoritmus říkal držet 100 procent akcií – takže jsme drželi celé portfolio v 500 největších akcích v USA (jen USA, neděláme nic jiného, konkrétně jsme drželi akcie přes ticker CSPX LN). Na konci března 2017 bylo už podle algoritmu malé riziko, že by mohly spadnout – takže jsme upravili naše portfolio a drželi jsme 66 % v amerických akcích, zbytek cash. Takto nastavené portfolio jsme drželi do začátku února 2018. Když americké akcie na začátku února spadly o 10 % za deset dní, nakoupili jsme ve slevě – podle doporučení algoritmu jsme zvýšili podíl amerických akcií z 66 na 80 % portfolia. Zbylých 20 % jsme opět drželi v hotovosti. V říjnu 2018 přišel další obrát. Algoritmus vyhodnotil akcie už jako předražené, proto jsme je prodali a nyní držíme už jen 10% amerických akcií a 90% máme cash, na termínovaných vkladech v českých bankách a v krátkodobých směnkách. Změnili jsme se během dne z akciového fondu na fond peněžního trhu... A stejně tak rychle se zase Quant může změnit zpět na akciový, až jeho algoritmus k tomu zavede...

Ať vám je s Quantem dobře!
Srdečně,
AM.

Portfolio fondu

**ZÁŘÍ 2016 -
30. BŘEZEN 2017**





**30. BŘEZEN 2017-
6. ÚNOR 2018**



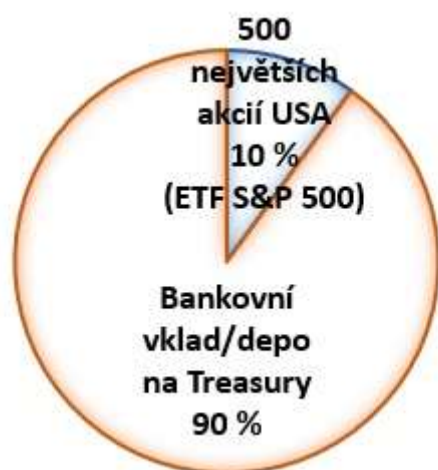
**6. ÚNOR 2018-
18. DUBEN 2018**



**18. DUBEN 2018-
11. ŘÍJEN 2018**

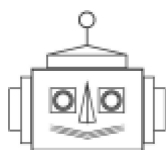


11. ŘÍJEN 2018-DNES



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

	2018	2017	2016
Leden	+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	x
Říjen	-3,418	+0,979	x

Listopad		+1,048	x
Prosinec		+0,504	+1,391
Od začátku roku	+0,136	+9,372	
Od založení v září 2016	+11,716		

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

Do listopadu 2018 spolumajitel Robot Asset Management. Od prosince 2018 jeho podíl ve svěřenském fondu, protože se stal členem bankovní rady České národní banky. 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 ekonomikou a investicemi.

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

Robot Asset Management SICAV a.s., 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 se můžete obrátit na roman.petrzalek@fondquant.cz.

[Uložit do pdf](#)