

QUANT

MĚSÍČNÍ ZPRÁVA K 31. 10. 2024

Aktuální hodnota akcie **1,6365 Kč**

Výnosnost a aktiva

za měsíc říjen 2024	+ 1,04 %
od začátku roku 2024	+ 11,11 %
od založení fondu v září 2016	+ 63,65 %
majetek fondu (AUM)	544 233 707 Kč

Vývoj trhů – komentář Pavla Kohouta spoluzakladatel fondu QUANT

Měsíční zpráva: říjen 2024

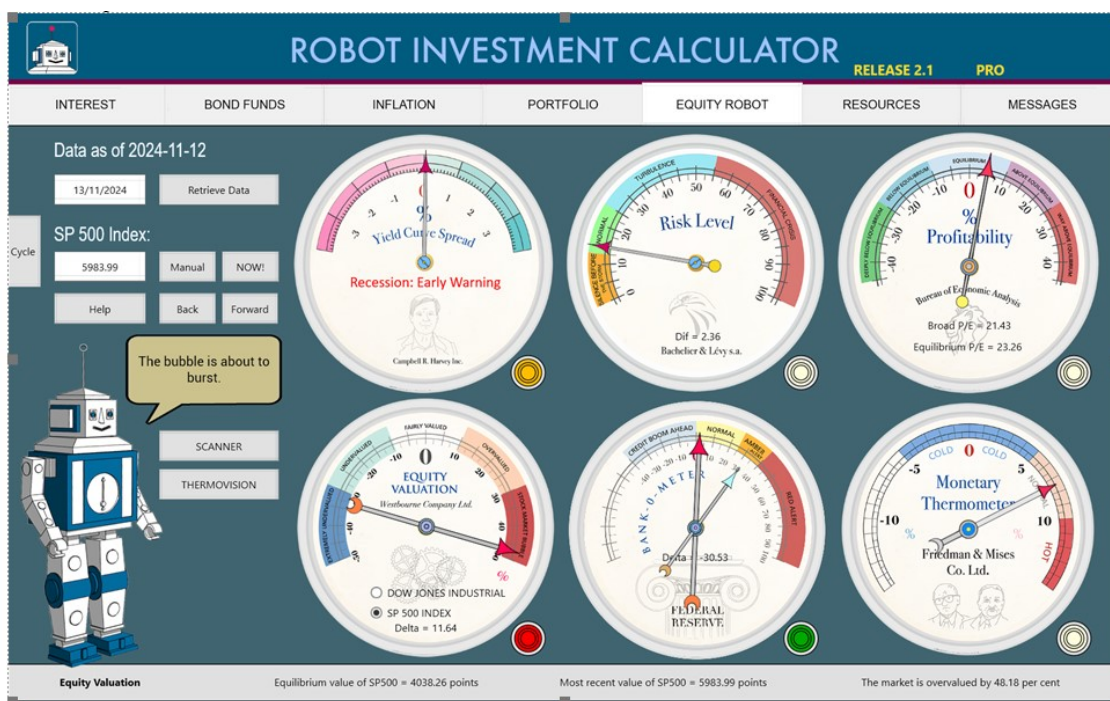
Číslo měsíce

53,2

Index ekonomického optimismu RealClearMarkets/TIPP vzrostl o 13,4 % na 53,2 bodu, což představuje nejvyšší hodnotu za poslední tři roky. Tento nárůst byl způsoben zvýšenou důvěrou spotřebitelů v důsledku politického vývoje, konkrétně návratu prezidenta Trumpa do úřadu, který pozitivně ovlivnil pohled Američanů na jejich osobní finance a ekonomické podmínky.



PŘÍSTROJOVÁ DESKA



Equity Valuation: V polovině listopadu 2024 byl americký akciový trh nadhodnocen o 48,2 % podle našeho hlavního indikátoru.

Bank-o-Meter: Vývoj bankovních úvěrů je stále v rámci normálu, avšak již na spodní hranici.

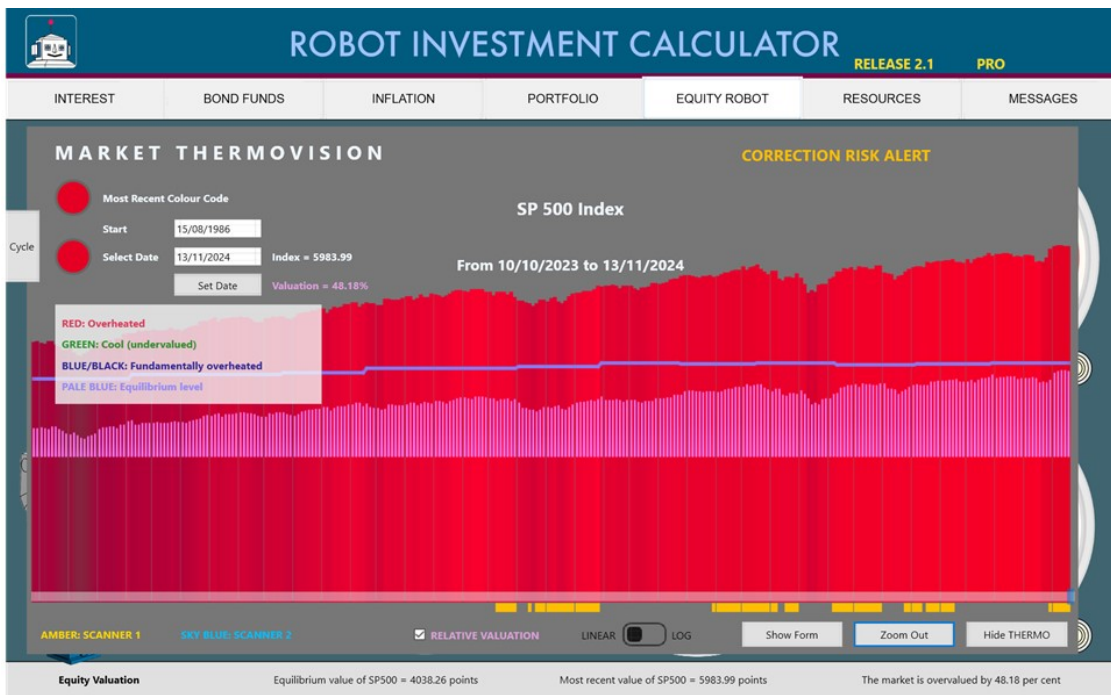
Monetary Thermometer: Růst peněžní zásoby je v normálu (konkrétně 7,2 % meziročně).

Profitability: Ziskovost podniků je 5,1 % nad rovnovážnou úrovní: došlo k vývoji, který byl již dříve signalizován, a sice k návratu ziskovosti do normálních hodnot.

Risk Level: Volatilita akciového trhu je na hodnotě 12,5 %, tedy v rámci normálu.

Yield Curve Spread: Výnosová křivka federálních dluhopisů je prakticky plochá.

VÝVOJ TRHU



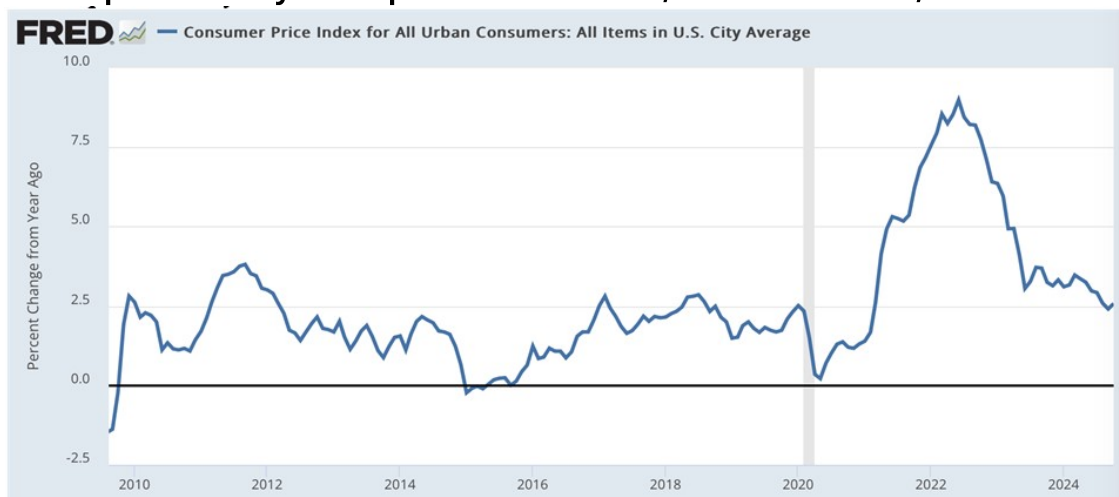
Akciový trh během druhé poloviny října částečně ztratil dech, avšak v první polovině listopadu se těšil z překvapivě výrazného vítězství Donalda Trumpa v prezidentských volbách a Republikánů ve volbách do Senátu a Sněmovny reprezentantů. Nápady jako zdanění nerealizovaných zisků jsou pryč, což je mimořádně dobrá zpráva.

Některé finanční a makroekonomické statistiky

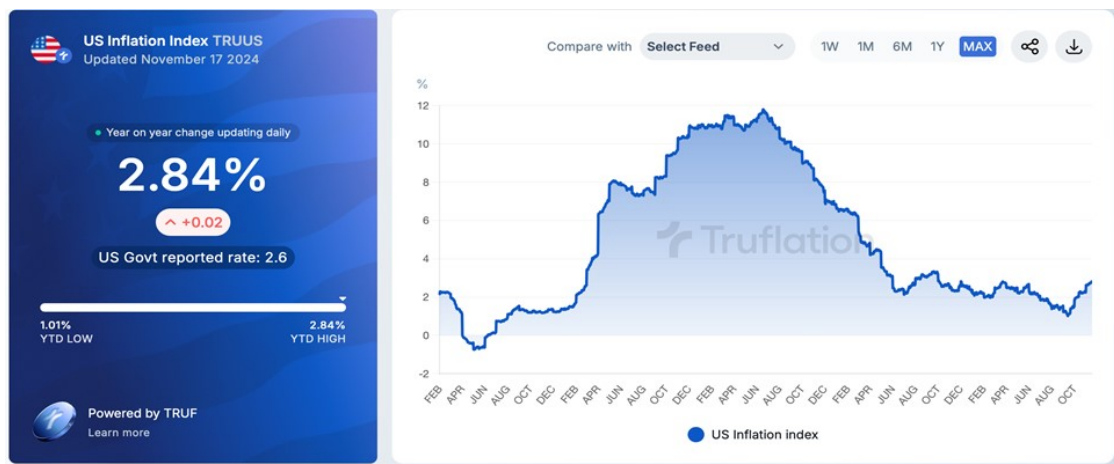
Inflace v USA

Na základě údajů zveřejněných v listopadu 2024 vzrostl index spotřebitelských cen (CPI) v USA meziročně o 2,6 % v říjnu 2024. Pokles inflace se zastavil, ačkoli k dosažení inflačního cíle 2 % již mnoho nezbývá.

Index spotřebitelských cen podle deflátoru PCE, meziroční změna, USA

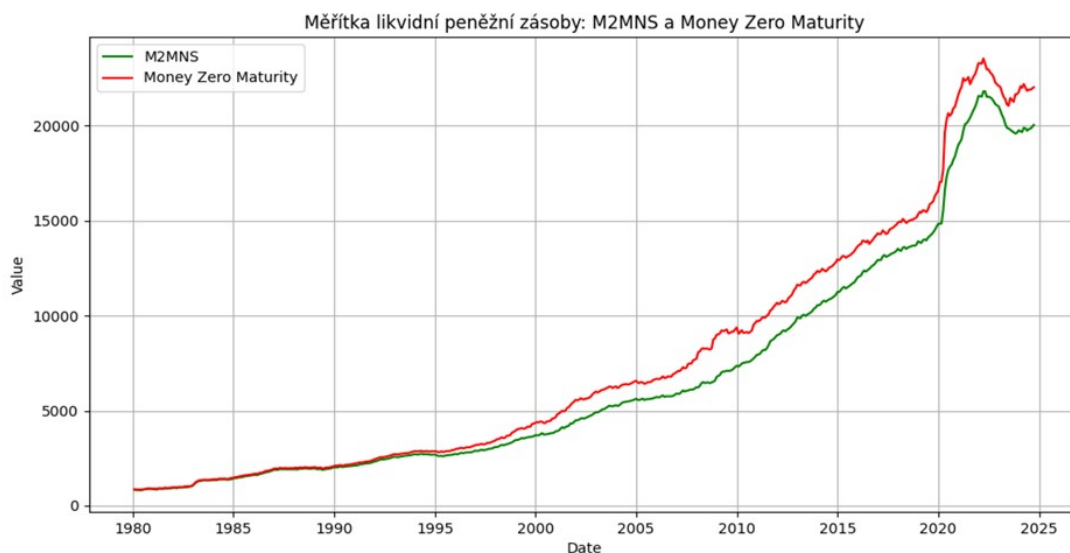


Měřítko inflace podle serveru Truflation.com, USA



Inflace podle Truflation.com zastavila pokles a vrátila se nad hodnotu dvou procent.

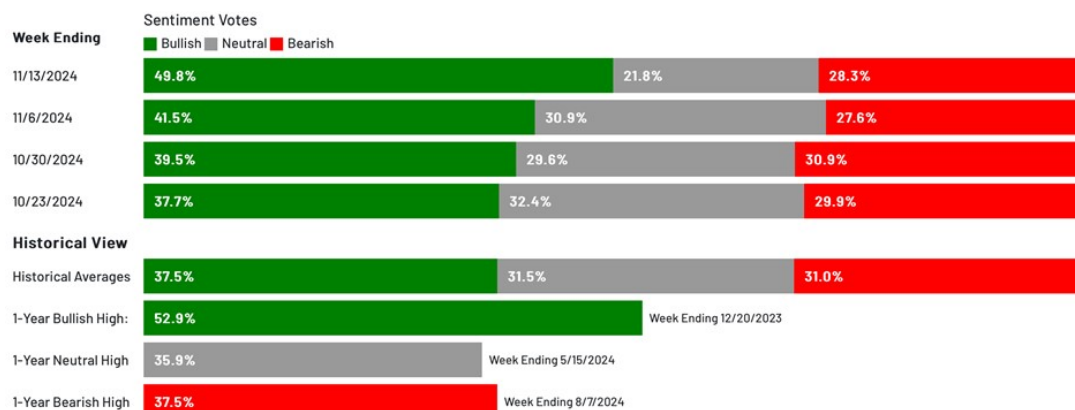
Objem likvidní peněžní zásoby



Nejdůležitější agregát objemu likvidních peněz, MZM (peníze s nulovou výpovědní lhůtou) ukazuje, že růst peněžní zásoby se vrátil k relativně normálním hodnotám. Zatímco před rokem klesal o téměř 6 procent meziročně, nyní roste o 3,6 procenta meziročně

Indikátor paniky

Vývoj ankety Americké asociace individuálních investorů podle posledních údajů:



Během uvedeného období je vidět, jak příznivě trh zareagoval na výsledky amerických prezidentských a kongresových voleb.

Index investičního stresu



Vývoj indexu od září 2022

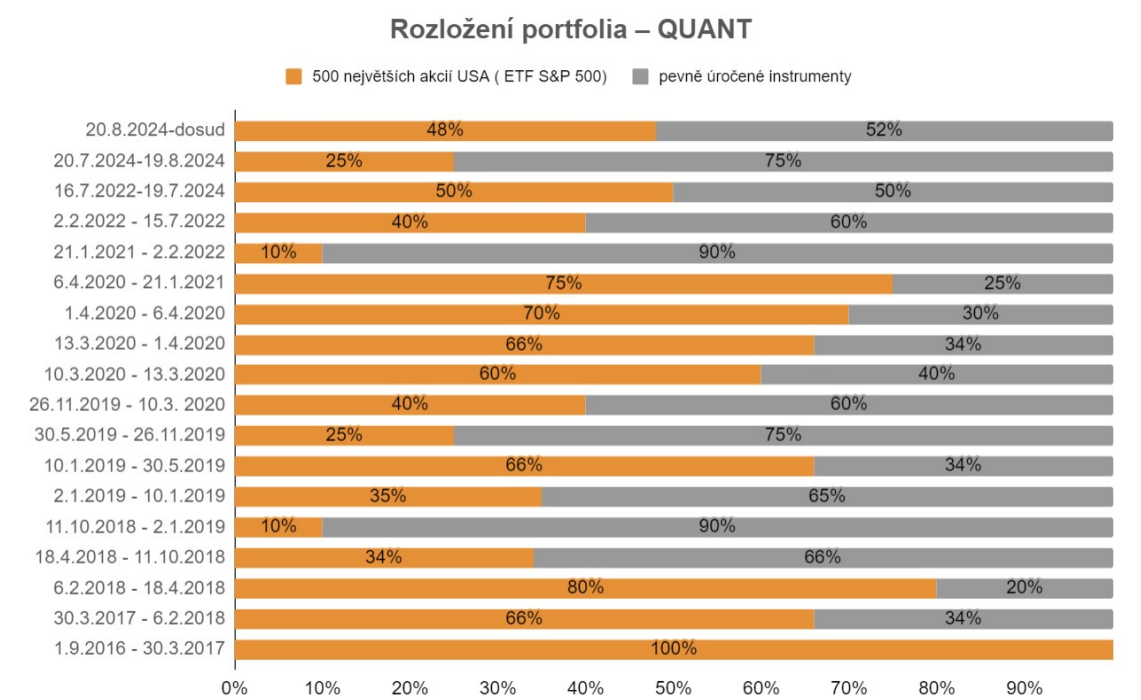
Během poloviny listopadu 2024 index investičního stresu poklesl na hodnotu 3, bodu. Index tedy zůstává v klidném pásmu. Teprve růst výrazně nad hodnotu 4 by mohl mít větší význam.

Index investičního stresu je kompozitní ukazatel založený na třech složkách: aktuální

inflace spotřebitelských cen v USA, změna výnosu desetiletého federálního dluhopisu a index VIX, který měří vnímané riziko akciového trhu. Pokles hodnoty indexu lze chápat jako nákupní signál

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 (rizikovostí) ve srovnání s běžnými akciovými fondy.



Historický výnos fondu

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
leden	0,98%	2,54%	-0,62%	1,89%	-0,01%	1,98%	1,67%	0,06%
únor	2,90%	-0,33%	-1,35%	0,20%	-3,62%	0,88%	-0,88%	4,88%
březen	1,74%	0,92%	2,11%	0,22%	-5,74%	0,61%	-3,31%	-0,14%
duben	-1,79%	0,69%	-3,11%	0,34%	7,51%	1,57%	1,37%	0,09%
květen	1,14%	0,31%	-0,73%	0,01%	2,25%	-2,23%	1,11%	0,07%
červen	2,34%	2,61%	-3,18%	0,07%	1,30%	0,79%	0,50%	0,14%
červenec	1,04%	1,49%	4,51%	0,11%	2,67%	0,78%	1,60%	0,71%
srpen	0,46%	-0,45%	-1,04%	0,23%	3,67%	-0,26%	1,34%	-0,13%
září	0,82%	0,25%	-3,91%	-0,50%	-1,57%	0,52%	0,33%	0,88%
říjen	1,04%	-1,63%	3,34%	0,58%	-1,54%	0,09%	-3,42%	0,98%
listopad		4,19%	1,34%	0,04%	4,68%	0,77%	0,07%	1,05%
prosinec		2,04%	-1,51%	0,47%	1,84%	0,68%	-0,72%	0,50%
Od počátku roku	11,11%	13,23%	-4,44%	3,69%	11,24%	6,24%	-0,44%	9,37%

Pavel Kohout

Autor klíčového algoritmu pro řízení fondu Quant. V oblasti financí pracuje od roku 1991, kdy začal vyvíjet simulační program pro trénink obchodování na burze. Pro společnost PPF napsal optimalizační program pro druhou vlnu kuponové privatizace. Působil jako poradce českých ministrů financí a v letech 2009 až 2011 byl členem Národní ekonomické rady vlády ČR (NERV). Napsal několik knih o investování. Je autorem řady knih o financích a investování, zejména sedmkrát vydané Investiční strategie pro třetí tisíciletí, knih Vitamíny pro ekonomický růst a Finance po krizi, nebo Investice Nová Strategie.



KONTAKTUJTE NÁS

jan.krejci@deltais.cz

Jan Krejčí
DELTA Investiční společnost, a.s.

ROBOT ASSET MANAGEMENT SICAV a.s., podfond QUANT, IČO: 051 88 521, Delta Investiční společnost a.s. Sokolovská 675/9, 186 00

Upozornění pro investory

Fond je fondem kvalifikovaných investorů dle zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech, ve znění pozdějších předpisů, jehož akcionářem se může stát výhradně kvalifikovaný investor dle § 272 tohoto zákona. V případě investice v rozmezí 1 000 000 CZK až 125 000 EUR posuzuje vhodnost takové investice pro investora DELTA investiční společnost, a.s. Tento text je určen výhradně pro informační a propagační účely a není nabídkou či výzvou k investování, investičním doporučením, investiční radou ani analýzou investičních příležitostí. Před investičním rozhodnutím je nutné se seznámit se zněním statutu fondu (podfondu) a sdělením klíčových informací (KID). Pro získání těchto dokumentů kontaktujte DELTA Investiční společnost, a.s. na info@deltais.cz.