



CARDUUS
ASSET MANAGEMENT

Investiční politika – shrnutí – Městská část Praha 2

ZÁKLADNÍ INFORMACE O PORTFOLIU

Referenční měna	CZK
Rizikový profil	
Doporučený investiční horizont	3-5 let
Finanční páka	Ano pro účely zajištění kurzového resp. úrokového rizika
FX pozice	
Odměna manažera	
Vstupní poplatek	
Specifické podmínky	N.A.

CHARAKTERISTIKA A SLOŽENÍ PORTFOLIA

Pro alokaci svěřených prostředků jsme se rozhodli postupovat následovně:

Investibilní kapitál

CZK 300 000 000

Třída aktiv	Optimální Alokace	Očekávaný výnos	Objem CZK ekviv.	Alokační limit
Hotovost, Pokladniční poukázky, Depozita CZK dluhopisy bez ratingu Vládní dluhopisy Korporátní dluhopisy -investiční stupeň Korporátní dluhopisy -neinvestiční stupeň Dluhopisy Rozvíjejících se ekonomik v lokální měně Komodity, Alternativní investice				
Portfolio Celkem	100,00%		300 000 000	

CARDUUS Asset Management, investiční společnost, a.s.

náměstí 14. října 642/17 | Praha 5 – Smíchov 150 00 | t. +420 222 745 745 | office@carduus.cz | www.carduus.cz



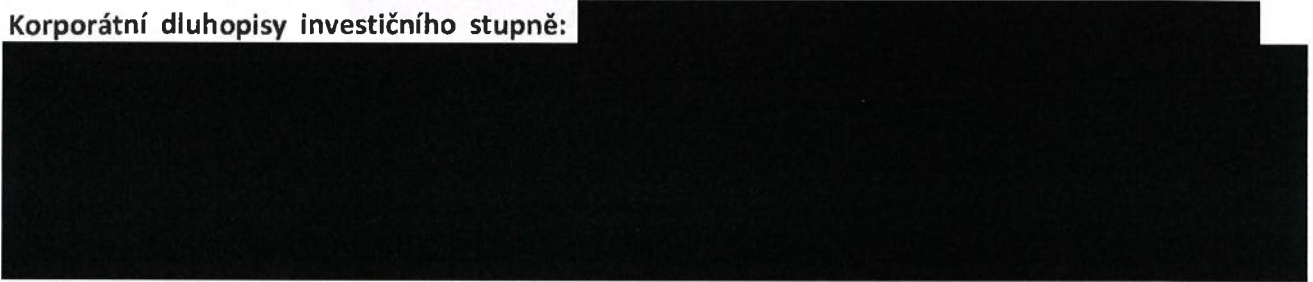
CARDUUS
ASSET MANAGEMENT

DETAILNÍ POHLED NA JEDNOTLIVÉ SLOŽKY PORTFOLIA

CZK dluhopisy bez ratingu:



Korporátní dluhopisy investičního stupně:



Korporátní dluhopisy neinvestičního stupně:



Dluhopisy rozvíjejících se ekonomik v lokální měně:





Komodity:

Alternativní investice:

RIZIKA INVESTIČNÍ STRATEGIE

Riziko koncentrace

Definováno jako pravděpodobnost ztráty vyplývající z přílišného soustředění prostředků do jednoho nebo několika málo aktiv u jednoho (či několika málo) subjektů.

Riziko protistrany

Riziko, že emitent nedodrží své závazky z vydaných cenných papírů (též kreditní riziko).

Geopolitické riziko

Riziko ohrožení výnosů z investice popř. ohrožení nominální hodnoty investice v důsledku politických a legislativních změn v dané zemi, popř. v daném regionu (změny ve zdanění, znárodnování, pozastavení výplaty závazků z důvodu války, atd.).

Tržní riziko

Potencionální riziko ztráty hodnoty aktiv v důsledku změny tržní ceny vlastněného aktiva (toto riziko nelze pro jednotlivá aktiva diversifikovat).



CARDUUS
ASSET MANAGEMENT

Úrokové riziko

Riziko změny ceny aktiv (dluhopisů) se změnou úrokových sazeb. Toto riziko se při držení dluhopisů do splatnosti eliminuje.

Měnové riziko

Riziko změny hodnoty investice v cizí měně v důsledku změny směnného kurzu dané měny. Podstoupením tohoto rizika můžeme diversifikovat portfolio při obavě z devalvace domácí měny. Devizové riziko může být řízeno za pomoci mimobilančních instrumentů (především FX forwardů)

DŮLEŽITÉ UPOZORNĚNÍ

Kurzy, ceny, výnosy, zhodnocení, výkonnost či jiné parametry dosažené jednotlivými investičními nástroji v minulosti nemohou v žádném případě sloužit jako indikátor nebo záruka budoucích kurzů, cen, výnosů, zhodnocení, výkonnosti či jiných parametrů takovýchto nebo obdobných investičních nástrojů, a mohou se v čase měnit, tzn. růst i klesat. Předpokládané či možné výnosy nejsou zaručené, minulé výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů, hodnota investice může v čase kolísat a návratnost původně investovaných prostředků tak není zaručena.

v *Praze* dne *10.7.2020*



Klient



za Carduus Asset Management, investiční společnost, a.s.