

INVESTIČNÍ FOND

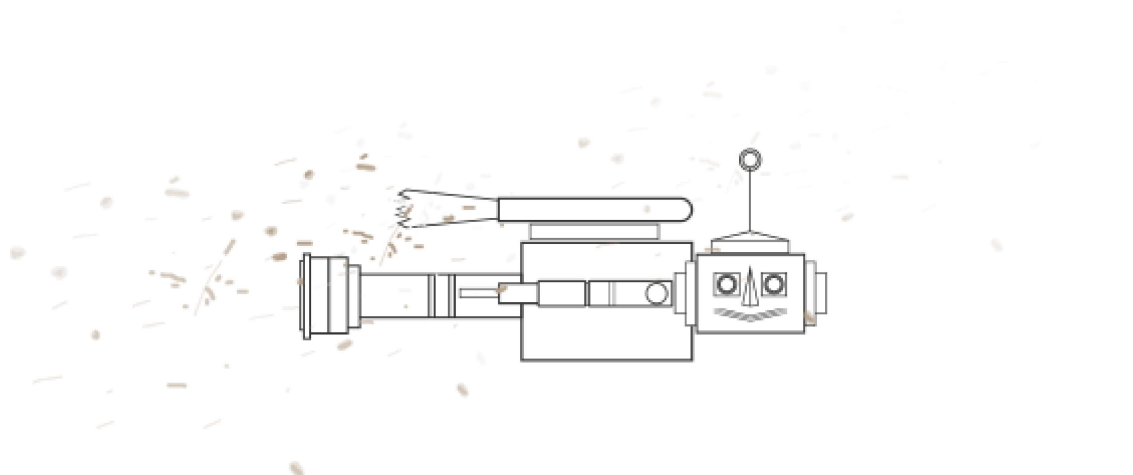
Q U A N T

MĚSÍČNÍ ZPRÁVA K 30. 4. 2018

Aktuální hodnota akcie 1 101,92 Kč

Výnosnost a aktiva

za poslední měsíc	1,37 %
od počátku roku (YTD)	-1,23 %
od otevření fondu v září 2016	10,19 %
majetek fondu (AUM)	433 685 492 Kč



Komentář Aleše Michla

Fondy do každého počasí podle Rothschildů

Rothschildové z LCH Investments vydali nový žebříček nejvýkonnějších manažerů fondů všech dob. Měřítka: celkový historický výnos pro klienta od založení fondu. První místo za 2017: Bridgewater založený v roce 1975. Pro své klienty vydělal od svého založení 49,7 miliard dolarů čistého. Bridgewater je klasika. Portfolio manažer se rozhoduje podle makra – inflace, měnového kurzu nebo HDP. Klíčovou osobou je Ray Dalio. Letos jejich největší fond Pure Alpha má za první čtyři měsíce dolarovou výkonnost 4 % (QUANT ho letos jen dohání, ale třeba druhá půlka roku bude patřit zase nám ...). Pak mají i fond All Weather - a když už má takový pěkný

název vyzkoušejme, zda je fakt do každého počasí... Když si dáte do grafu jeho výnos a S&P od 1997 vyjde vám ... stejný výsledek. Ten kdo by koupil super levný index a nedělal by od 1997 nic, vydělal by stejně...?!

Druhé místo získal Sorosův fond. Soros na britské libře vydělal „majlant“, na Trumpovi předloni zase prý hodně prodělal. Soros je teď v důchodu, plete se do politiky co to dá a od 2012 má fondy jako rodinný podnik a dostat oficiální cestou nějaké výsledky a výnosy je takřka nemožné.

Třetí je skupina Citadel založená v roce 1990, na čtvrtém Lone Pine fungující od 1996, pátý je DE Shaw, který funguje od roku 1988. Třetí a pátí jsou dnes již spíše roboti a algoritmy - něco co je blízké našemu fondu Quant. V Citadel i ve skupině Davida Shawa mají roboty na prohledávání všemožných ukazatelů a vytipování, co je vhodné ke koupi. Letos má za první kvartál výnosnost 4,3 %. DE Shaw od 2013 přijímá nové investice jen omezeně, takže dostat z nich oficiálně letošní výsledky zase nemožné.

Fond mezi nimi je Lone Pine Capital. Založil ho Stephen Mandel a vybudoval pověst jednoho z nejlepších hedge manažerů na fundamentální analýzu. Vybírá akcie jako třešničky na dortu. Letos výsledky ještě veřejné nemá, ale nakoupeny má hlavně Constellation Brands, Alibaba Group Holdings a Activision Blizzard - ty dvě poslední jsou letos ve velkém plusu tak snad bude i Mandelovo portfolio.

Nebudu radit co si koupit - je jedno, zda věříte na roboty nebo třešničky, ale zásady by měly znít: Ať to do čeho dáte peníze zveřejňuje výsledky, jeho vlastníci jsou čestní, mluví pravdu a drží slovo (jako fakt jo) a má to strategii, které sami rozumíte. Pak je to ten pravý fond pro vás do každého počasí - ať už svítí sluníčko, je zamračeno, v mlze, ve sněhu, ve vichřici, v bouřce, v rose, v suchu, mokru a kdo ví v čem ještě...

PS [Celý žebříček nejvýkonnějších manažerů fondů všech dob](#) a [můj článek pro Forbes, který jsem ze zprávy udělal](#)

Portfolio fondu

ZÁŘÍ 2016 – 30. BŘEZEN 2017



30. BŘEZEN 2017 – 6. ÚNOR 2018



6. ÚNOR 2018 – 18. DUBEN 2018

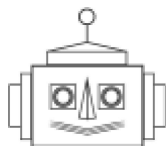


18. DUBEN 2018 - DNES



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		+0,074	
Červen		+0,139	
Červenec		+0,714	
Srpen		-0,132	

Září		+0,876	x
Říjen		+0,979	x
Listopad		+1,048	x
Prosinec		+0,504	+1,391
Od začátku roku	-1,230	+9,372	
Od založení v září 2016	+10,192		

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 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 nebo pro odhlášení ze zasílání obchodních sdělení se můžete obrátit na info@fondquant.cz.

[Uložit do pdf](#)