

# ***Investice do alternativních aktiv***

28.1.2015

Štěpán Pírko, Colosseum, a.s.

[pirko@colosseum.cz](mailto:pirko@colosseum.cz)

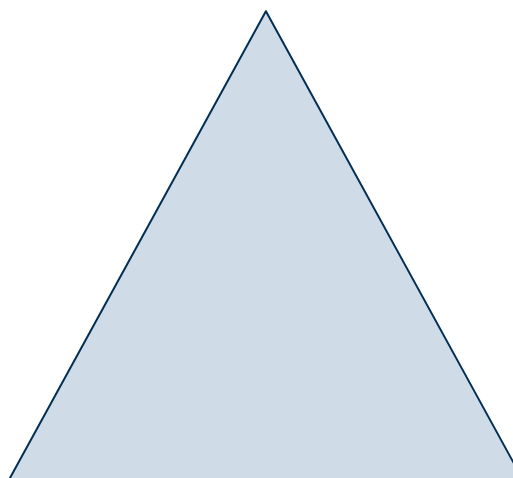


[\*\*www.colosseum.cz\*\*](http://www.colosseum.cz)



## *Magický trojúhelník investování*

***likvidita***



***výnos***

***riziko***

## *Managed futures - co to je ???*

Tradiční investice na kapitálovém trhu:

- Vklady, peněžní trh
- Dluhopisy
- Akcie
- Fondy

$\beta$

„Alternativní“ investice:

- Hedgové fondy
- Private equity
- **Managed futures**
- ...

$\alpha$

Reálné investice:

- nemovitosti
- komodity
- umění

## *Managed futures: nástroje, manažeři*

Futures na:

- dluhopisy, úrokové míry, měny, indexy
- komodity

Manažeři:

- CTA
- banky
- OCP, IS

Styly:

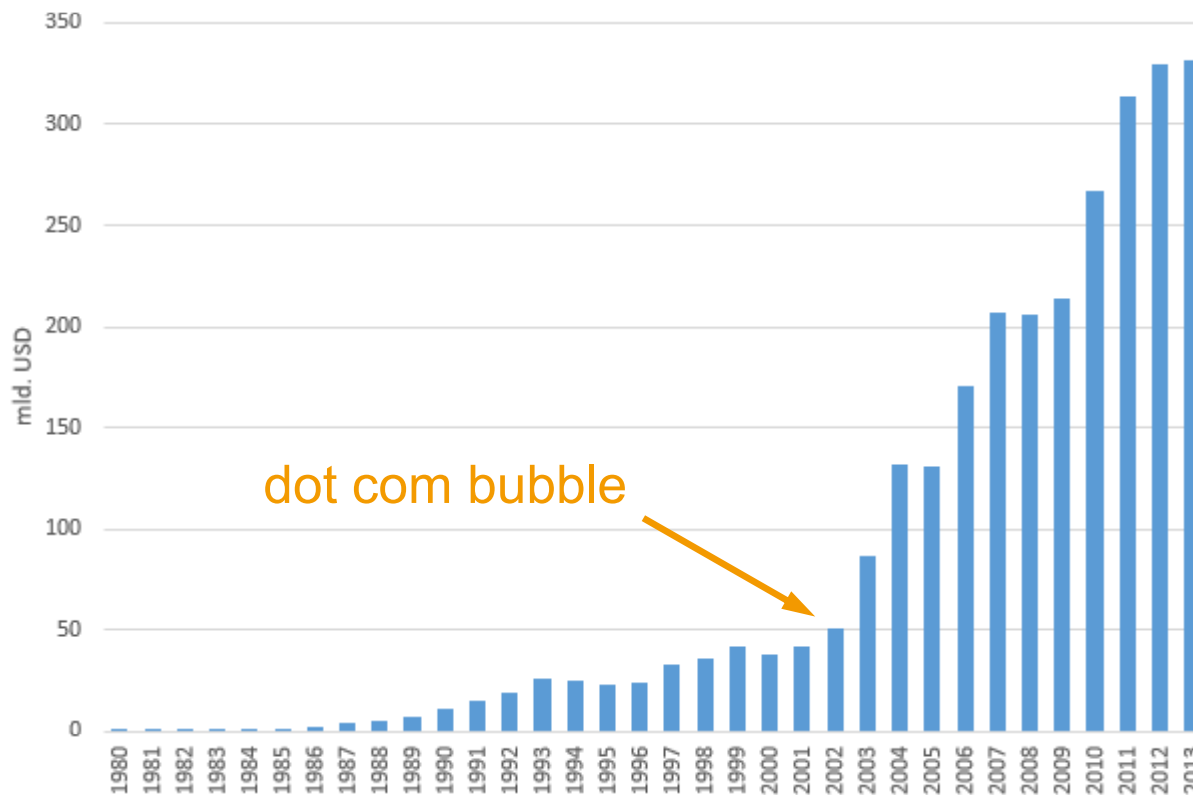
- trendfollowing
- spready
- intraday, HFT

*$\alpha$*

Investoři:

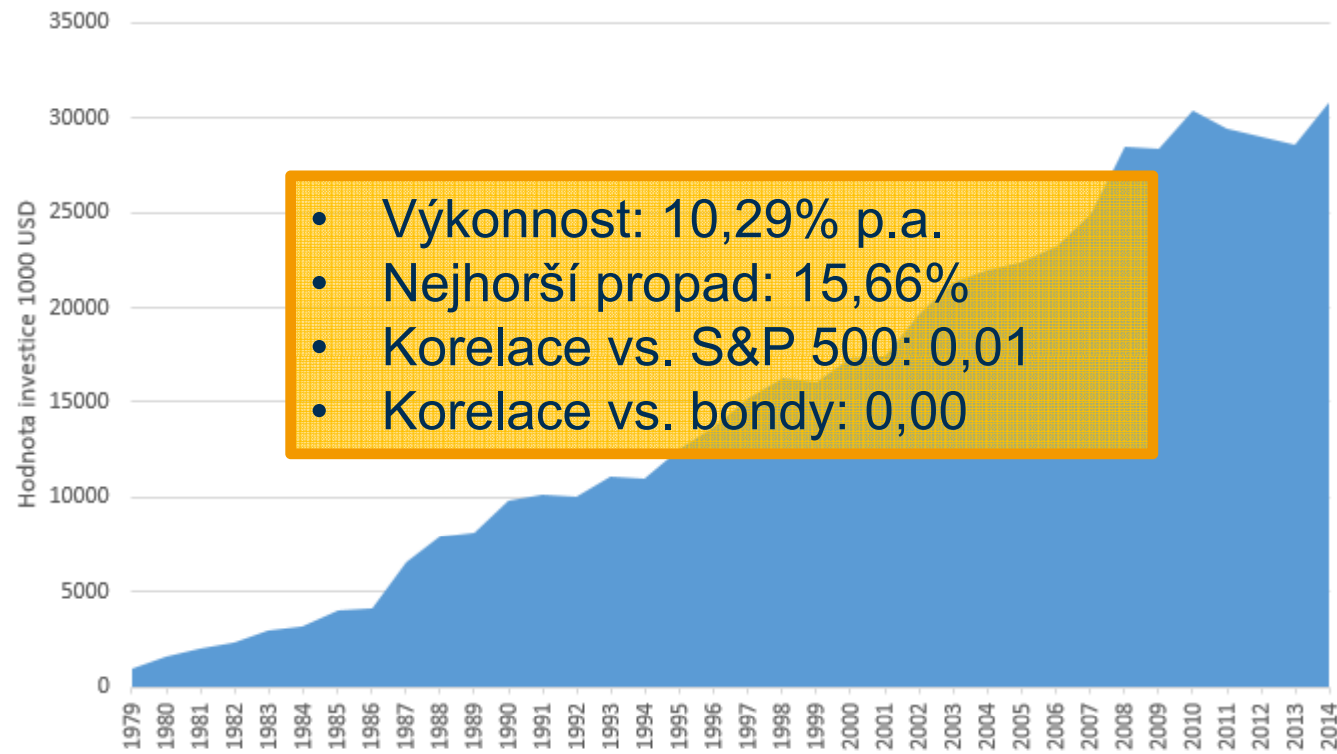
- HNWI, privátní
- banky, pojišťovny, penzijní fondy

### Managed futures - Money under management



Zdroj: barclayhedge.com

## Managed futures - performance



- Výkonnost: 10,29% p.a.
- Nejhorší propad: 15,66%
- Korelace vs. S&P 500: 0,01
- Korelace vs. bondy: 0,00

Zdroj: barclayhedge.com

### Potenciální dopad Managed futures na výkon portfolia

