

PRO INVESTORY										
Typ fondu	Fond kvalifikovaných investorů	Správce	AVANT investiční společnost, a.s.							
Právní forma	Akciová spol. s proměnným základním kapitálem	Depozitář	Československá obchodní banka, a.s.							
Druh cenného papíru	Volně převoditelné akcie s právem zpětného odkupu	Dohled	Česká národní banka							
ISIN	CZ0008043163	Auditor	APOGEO Audit, s.r.o.							
Minimální investice	1 000 000 Kč	Souhrnný ukazatel rizik (SRI)								
Frekvence úpisu	1x měsíčně	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7				
Vstupní poplatek	max. 5 %									
Výstupní poplatek	1 000 Kč při odkupu po 2 letech od úpisu nebo 1 000 Kč a 2 % při odkupu do 2 let od úpisu									
Poplatek za správu	0,75 % p.a.									
Výkonnostní poplatek	5 % ze zisku při výkonnosti 6 – 20 % p.a. 10 % ze zisku při výkonnosti nad 20 % p.a.									

Investiční cíl a zaměření

Cílem Podfondu Alfa je růst kapitálu za každého investičního počasí se snahou minimalizovat tržní propady (strategie absolutního výnosu). Podfond může držet 100 % hotovosti a čekat na vhodné příležitosti (tržní propady), a to jak z dlouhodobého, tak i krátkodobého horizontu. Podfond investuje pouze do likvidních cenných papírů, které jsou oceňovány „mark to market“.

Investiční strategie

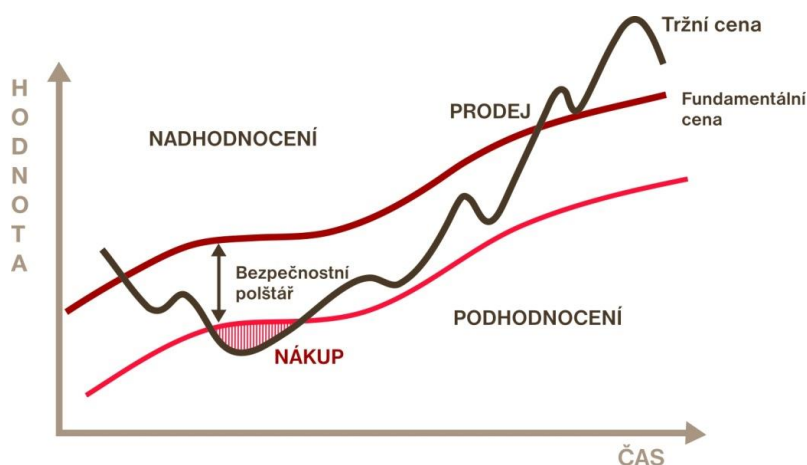
Investiční proces strategické alokace je velmi systematický a disciplinovaný. Celý investiční proces se opírá o několik vrstev, které se vzájemně prolínají a pouze když všechny vrstvy dávají smysl, tak může dojít v rámci taktické alokace k investičnímu rozhodnutí.

Hlídací pes

Podfond sleduje investiční svět z pohledu svých vlastních indikátorů a parametrů. Podfond má tedy vlastního hlídacího psa, který hledá investiční příležitosti.

Fundamentální analýza

Pro každou akcii, kterou „hlídací pes“ identifikuje, zjišťuje Podfond její fundamentální cenu. Fundamentální cena je jakási vnitřní hodnota a je vždy založena na subjektivním hodnocení. Dále se trhy nechovají efektivně a v krátkém období může trh oceňovat určité (nebo dokonce i všechny) akcie špatně. Proto se tržní cena může v krátkém období od fundamentální ceny výrazně lišit. Proto se Podfond snaží nakupovat dle strategické alokace akcie, jejichž tržní cena je pod fundamentální cenou. Obrázek níže ilustruje průběh neefektivního chování trhu a jeho využití v rámci investiční strategie Podfondu. Jak již bylo napsáno v investičních cílech (viz výše), tak se jedná o využití jistého stresu na dané akcii s tím, že v delším období se cena akcie vrací zpět ke své fundamentální ceně.



Technická analýza

Technická analýza je třetí část investiční mozaiky. Jedná se o poslední, avšak velmi důležitý prvek celého investičního procesu. Každá investiční strategie je tak silná, jak je silný její nejslabší článek. V současném světě dochází ke zvyšování robotizace a vysokofrekvenčního obchodování, čímž se také zkracuje investiční horizont, tudíž Podfond považuje za nutné se těmto trendům přizpůsobit, a tím také využívat technickou analýzu.

Podfond využívá řadu technických indikátorů, což umožňuje zlepšit časování vstupu do jednotlivých pozic. Podfond kombinuje jak krátkodobé indikátory, tak dlouhodobé indikátory a jejich kombinací dochází ke spuštění technického signálu k nákupu či prodeji.

Shrnutí

Celá investiční strategie strategické alokace je dána jednotlivými vrstvami, které musí do sebe zapadat. Všechny střípky celé mozaiky musí tvořit jednotný celek. Cílem Podfonde není být neustále zainvestován, ale čekat na zapadnutí posledního střípku do celé mozaiky a poté konat včetně aktivního řízení portfolia.

Vedle strategické alokace provádí Podfond také krátkodobé investiční příležitosti, které jsou založeny buď na nákupu a prodeji likvidních a fundamentálně zdravých akcií podkladově vycházejících ze strategické alokace, nebo prostřednictvím ETF zaměřených na hlavní třídy aktiv (např. hlavní akciové indexy, oborové indexy, zlato či dluhopisy). Investiční strategie je v tomto případě závislá na technické analýze a tomu také odpovídá krátkodobý investiční horizont. I v rámci této alokace využíváme aktivní řízení portfolia včetně aktivních stop pokynů.

Řízení rizika

Cílem Podfonde je růst kapitálu, proto řízení rizika je velmi důležitou součástí celého investičního procesu. První stupeň řízení je spojen s fundamentální analýzou, kdy Podfond vyhledává akcie s diskontem oproti fundamentální ceně, tj. hledá dostatečný bezpečnostní polštář nebo Podfond vyhledává společnosti s dlouhodobě udržitelnou hodnotou.

Jelikož portfolio Podfonde je koncentrované, má portfolio manažer dostatek času se důkladně věnovat každé pozici a neustále ji „scanovat“ ze všech úhlů. Fundamentální bias všech pozic je brán z pohledu, že všechny pozice jsou špatné. Tento přístup zaručuje neustále „přečehování“, zdali jednotlivé investice přinesou kýžený výsledek (zisk). Je totiž velmi snadné „zamilovat se“ do pozice (akcie) a nebýt kritický, což může přinést v delším období výrazné ztráty.

Třetím stupněm ochrany je využívání aktivních stop pokynů. Schopnost kupovat při nízkých cenách a prodávat při vysokých cenách nemusí být vždy 100 %, tudíž stop pokyny jsou součástí strategie Podfonde. Stop pokyny jsou tvořeny i ke kladným pozicím (ty, které jsou v zisku), a to minimálně na úrovni nákupní ceny, protože i krátkodobý pozitivní vývoj může být překonán. Tudíž i výstup z pozice na nule (na úrovni nákupní ceny) díky aktivnímu stop pokynu může být někdy výhodnější s výhledem návratu do pozice na nižších úrovních.

Náš tým

Ing. Michal Valentík – pověřený zmocněnec



Michal vystudoval obory Finance a Ekonomické teorie na Vysoké škole ekonomické v Praze. Dále studoval na hongkongské univerzitě a také v německém Norimberku. Michal má dlouholeté zkušenosti z oblasti kapitálových trhů. Pracoval jako hlavní investiční stratég v investiční společnosti České Pojišťovny, ČP Invest, a.s. (dnes Generali Investments). Předtím působil v Patrii Finance jako senior makléř a proprietary trader obchodující na vlastní knihu Patrie, dále v investiční divizi Commerzbank v sekci M&A ve Frankfurtu. Michal má své vlastní finanční prostředky zainvestované v Podfonde Alfa.

Ing. Miroslav Kollár, MA, PhD, CFA – Člen dozorčí rady



Miroslav získal doktorát z ekonomie na VŠE v Praze. Dále studoval na Staffordshire University v Anglii a na University of Antwerp v Belgii. Absolvoval i exekutivní seminář k value investing na Columbia University v New Yorku. V neposlední řadě je držitelem prestižního CFA titulu. Miroslav je ekonomem působícím dlouhá léta v mezinárodních financích. Pracoval 7 let ve výkonné radě Mezinárodního měnového fondu (MMF) ve Washingtonu, kde byl zástupce výkonného ředitele pro region střední a východní Evropy. Z tohoto titulu byl také členem investičního výboru penzijního fondu MMF. Předtím působil v České národní bance, kde byl poradcem člena bankovní rady, dále v investičním fondu Central Europe Trust Ltd. a ratingové agentuře Moody's. Miroslav má také své vlastní prostředky zainvestované v Podfonde Alfa.

Upozornění: Hodnota investice Podfonde Alfa 4 Gimel Investments může klesat i stoupat a návratnost původně investované částky ani výnos z investice nejsou zaručeny ani jinak garantovány. Výkonnost Podfonde Alfa 4 Gimel Investments v předchozích obdobích nezaručuje stejnou nebo vyšší výkonnost v budoucnu. Investiční akcie Podfonde Alfa 4 Gimel Investments může smluvně nabývat pouze kvalifikovaný investor dle § 272 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech (Osoba, která učinila prohlášení o tom, že si je vědoma rizik spojených s investováním do Podfonde Alfa 4 Gimel Investments a jejíž výše splacené investice odpovídá částce alespoň (i) 125 000 EUR nebo (ii) 1 000 000 Kč a to za předpokladu, že investice je pro danou osobu vhodná) Vhodnost investice se určí pomocí investičního dotazníku, který daná osoba má povinnost vyplnit. Jakékoliv informace či sdělení obsažené v tomto INFOLISTU mají pouze informativní charakter a nepředstavují doporučení nebo radu ani nejsou nabídkou na uzavření smlouvy nebo veřejnou nabídkou. Investoři by měli zejména zvážit investiční strategii a specifická rizika, která mohou vyplývat z investičních cílů Podfonde Alfa 4 Gimel Investments, tak jak jsou uvedeny v jeho statutu nebo v jiných dokumentech týkajících se Podfonde Alfa 4 Gimel Investments. Investiční cíle se odrážejí v doporučeném investičním horizontu, jakož i v poplatcích a nákladech Podfonde Alfa 4 Gimel Investments. Detailní informace obsahuje statut a Sdělení klíčových informací (KID), které by investoři, kteří hodlají uzavřít smlouvu o úpisu investičních akcií, měli v dostatečném předstihu prostudovat, aby se seznámili se všemi riziky vyplývající z uzavření smlouvy o úpisu investičních akcií. Statut Podfonde Alfa 4 Gimel Investments a Sdělení klíčových informací (KID) lze získat buď (i) v sídle společnosti nebo (ii) na webových stránkách www.4gimel.cz. Dále informace o zpracování osobních údajů jsou k dispozici na <https://www.avantfunds.cz/gdpr/>. Další důležité informace pro investory jsou k dispozici na <https://www.avantfunds.cz/cz/dulezite-informace/>