

RESEARCH INFO

XLK - TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND



Klíčová fakta	
Zaměření	technologické akcie
Investuje do	akcie
Průměrný roční výnos ¹	24,8 %
Aktuální dividendový výnos ²	1,03 %

Datum	1.6 10. 2020
Vypracoval	Petr Lajsek
Pozice	Analytik

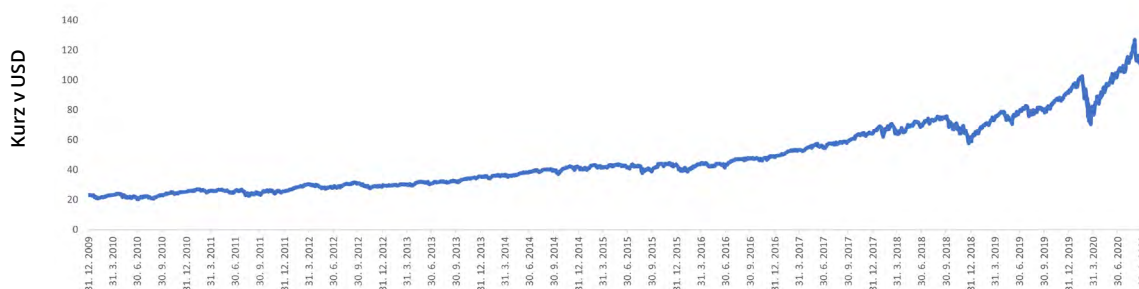
Komentář
<p>Technology Select Sector SPDR Fund je velmi úzce zaměřený fond. Nejen díky orientaci na technologické firmy, je také téměř výlučně z amerických firem a to blue chip firem s největší kapitalizací. Extrémní koncentraci dokládá složení top 10 firem v portfoliu. Apple představuje přes 23 % portfolia a spolu s dalšími známými technologickými firmami - Microsoftem či Intelem představují 47 % portfolia. Sázka na technologie byla v posledních letech extrémně úspěšná. Průměrný výnos za 5 let 24,8 % p.a. znamená více než zdvojnásobení vloženého kapitálu. Až na korekce, které proběhly v posledním kvartále 2018 a únoru až dubnu 2020, je ETF od roku 2009 prakticky v neustálém v byčím trendu. Nicméně aktuální P/E poměr na úrovni cca 15 je velmi vzdálen hodnotám na vrcholu dot.com bubliny v roce 2000. Technology Select Sector SPDR Fund je pro investory, kteří vidí v technologiích budoucnost a nebojí se vyššího kolísání portfolia.</p>

Základní informace			
Emitent	State Street Global Advisors	Datum vzniku	16.12.1998
Celkové roční náklady (TER) ³	0,13%	ISIN	US81369Y8030
Provize Colosseum, a.s. od emitenta	žádná	Specifický symbol	8136908030
Benchmark	Technology Select Sector Index	Rating ⁴	A

Aktuální informace ⁵			
Kurz	115,64 USD	Dividendový výnos	1,03 %
Velikost aktiv	33,742 mld. USD	Frekvence dividend	kvartálně

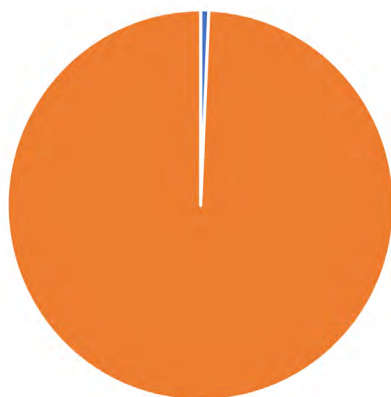
Výkonnost		
Období	Celkový výnos	Průměrný roční výnos
1 rok	46,1 %	46,1 %
3 roky	100,8 %	26,2 %
5 let	203,3 %	24,8 %

TECHNOLOGY SELECT SECTOR SPDR FUND



1 Průměrný roční výnos za posledních 5 let, popř. maximální dostupné období. Zdroj: Bloomberg | 2 Dividendový výnos za posledních 12 měsíců. Zdroj: Bloomberg | 3 Celkové roční náklady (TER). Zdroj: Bloomberg | 4 Rating dle společnosti ETFdb | 5 Aktuální informace: kurz, velikost aktiv, dividendový výnos a historické výnosy. Zdroj: Bloomberg. | Základní informace - zdroj: State Street

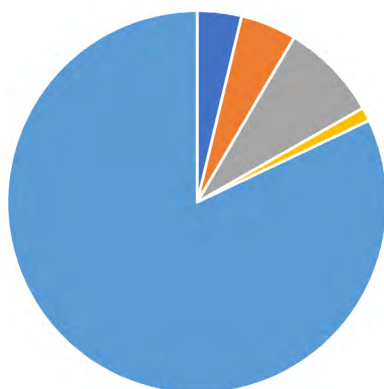
SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE TRŽNÍ KAPITALIZACE



■ Střední firmy ■ Velké firmy

Top 10 akcií	
firma	váha v portfoliu
Apple Inc	23,38%
Microsoft Corp	20,03 %
NVIDIA Corp	4,36 %
Visa Inc	4,34 %
Mastercard Inc	3,83 %
Adobe Inc	2,95 %
salesforce.com Inc	2,93 %
PayPal Holdings Inc	2,89 %
Intel Corp	2,81 %
Cisco Systems Inc	2,10 %

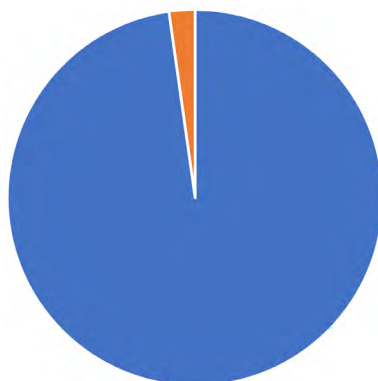
SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE SEKTORŮ



■ Komunikace ■ Spotřební, necyklické ■ Finančnictví ■ Průmysl ■ Technologie

Top 10 oborů	
obor	váha v portfoliu
Software	34,89 %
Počítače	28,38 %
Polovodiče	18,39 %
Diverzifikované finanční služby	8,29 %
Firemní služby	4,75 %
Telekomunikace	3,01 %
Elektronika	1,16 %
Internet	0,75 %
Kancelářské vybavení	0,23 %
Teekomunikace	3,17 %

SLOŽENÍ PORTFOLIA PODLE REGIONŮ



■ Severní Amerika ■ Západní Evropa

Top 10 zemí	
země	váha v portfoliu
Spojené státy	97,61 %
Irsko	1,80 %
Švýcarsko	0,43 %

Důležité informace a upozornění ve vztahu k investiční analýze

Tvůrce doporučení

Tento dokument, jehož součástí jsou investiční doporučení a analýzy (Analýzy) vypracovala společnost Colosseum, a.s., Londýnská 730/59, 120 00 Praha 2, IČ: 251 33 454, společnost zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 4754, licencovaným obchodníkem s cennými papíry regulovaným Českou národní bankou (Obchodník). Analýza byla vypracována na základě doporučení investičního výboru Obchodníka. V případě, že se na přípravě dokumentu nebo Analýzy podílely i jiné osoby nežli zaměstnanci Obchodníka, jsou tyto osoby uvedeny v těle dokumentu.

Všeobecné informace:

Obchodník při přípravě dokumentu vycházel z důvěrných externích zdrojů, avšak za úplnost a přesnost takto převzatých informací neodpovídá. Tento dokument může být v budoucnu kdykoliv odvolán nebo změněn, a to bez předchozího upozornění. Závěry uvedené v Analýze se v budoucnu mohou ukázat jako nesprávné a obchody uzavřené na základě Analýzy mohou být ztrátové. Analýzy poskytují pouze obecné informace a nejsou zamýšleny jako jakákoliv nabídka ke koupi či prodeji jakéhokoliv investičního nástroje. Zmíněné nástroje nebo strategie nemusí být vhodné pro každého investora. Názory a doporučení v analýze uvedené neberou v úvahu situaci a osobní poměry jednotlivých zákazníků, jejich finanční situaci, znalosti, zkušenosti, cíle nebo potřeby a jejich záměrem není doporučit konkrétní finanční nástroje nebo strategie konkrétním investorům. Analýzy jsou připravovány primárně pro investory, u nichž se očekává, že budou činit vlastní investiční rozhodnutí a budou se o výhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů v uvedených dané analýze rozhodovat samostatně, zejména na základě náležitého zvážení ceny, případného nebezpečí a rizik, jejich vlastní investiční strategie a vlastní právní, daňové a finanční situace. Analýza by neměla být jediným podkladem pro investiční rozhodnutí. Investor by měl vyhledat odborné posouzení, včetně daňového poradenství, ohledně vhodnosti investic do jakýchkoli investičních nástrojů, jiných investic nebo investičních strategií v dané analýze zmíněných nebo doporučených. Hodnota, cena či příjem z uvedených aktiv se může měnit anebo být ovlivněna pohybem kurzů. V důsledku těchto změn může být hodnota investice do uvedených aktiv znehodnocena. Úspěšné investice v minulosti neindikují ani nezaručují příznivé výsledky do budoucna. Poplatky související s obchodováním mohou negativním způsobem ovlivnit výsledky obchodní. Poplatky jsou uplatňovány, i když výsledek obchodu je ztráta. Výnos ani návratnost investice nejsou zaručeny. Minulá výkonnost investice nezaručuje příznivé výsledky do budoucna a cena či příjem z aktiv může být ovlivněna pohybem kurzu.

Použité analytické metody

Při přípravě analýz používá Obchodník všeobecně uznávané metody oceňování, zejména: (i) fundamentální analýzu, a (ii) technickou analýzu.

Fundamentální analýza předpokládá, že každá akcie má svou vnitřní hodnotu, která vychází z historických dat z hospodaření společnosti a aktuální kurz akcie se pohybuje kolem této vnitřní hodnoty. Analýza se nejdříve snaží za použití finančních analýz zjistit vnitřní hodnotu a prognózovat budoucí vývoj společnosti. Poté tyto údaje srovnává s aktuálními kurzy a snaží se zjistit, zda je akcie podhodnocena (impuls k nákupu), nebo nadhodnocena (impuls k prodeji), což udržuje kurz kolem vnitřní hodnoty. Na zjišťování vnitřní hodnoty akcie existuje množství různých postupů, modelů a výpočtů různých hodnot (dividenový diskontní model, ziskové modely - ratio P/E, cash-flow model apod.) **Technická analýza** se používá na předpovídání budoucích cenových pohybů na základě systematického zkoumání, analyzování a vyhodnocování minulých a současných dat. Je používána u všech finančních produktů, včetně cenných papírů, futures a úrokových produktů. Na rozdíl od fundamentální analýzy využívá pouze údaje tvořené trhem, jako je např. cena, objem, volatilita, množství otevřených kontraktů na trhu, popřípadě mezitřížní korelace. Technická analýza se proto nezabývá takovými jevy a skutečnostmi, jako jsou zveřejnění ekonomických dat, sentiment trhu, politická situace, daňová politika státu nebo ekonomické prostředí. Cílem technické analýzy je přibližně určit budoucí vývoje cen, určit konec a případné otočení trendu.

Vysvětlení uvedených pojmů:

Není-li v dokumentu uvedeno jinak, doporučení použitá v Analýze mají následující význam:

Nákup: vstupením do pozice nákupem instrumentu se předpokládá zhodnocení v konkrétním časovém horizontu, pro který je daná analýza zpracována.

Prodej: vstupením do pozice prodejem instrumentu se předpokládá zhodnocení v konkrétním časovém horizontu, pro který je daná analýza zpracována.

Vstup na úroveň: cena, na které je doporučeno pozici otevřít.

Stop-loss: cena, při jejímž dosažení je doporučeno z pozice vystoupit. Jedná se o nástroj omezující riziko z daného obchodu.

Target price: cílová cena, za kterou je doporučeno pozici prodat v určeném investičním horizontu.

Investiční horizont: období, během něhož se předpokládá naplnění investičního doporučení a po které je doporučeno pozici držet, dokud není realizován profit target nebo stop loss.

Konflikt zájmů:

Obchodník nebo s ním propojené osoby (zejména zaměstnanci) mohou usktečňovat nebo vyhledávat možnosti k realizaci obchodů, které jsou v konkrétních Analýzách zmiňovány a mohou se dostat do konfliktu zájmů, který může ovlivnit objektivitu daných Analýz. Obchodník ani jeho zaměstnanci či vázaní zástupci však do obchodů uzavřených zákazníky nevstupují jako protistrana obchodu. Obchodník není oprávněn poskytovat investiční službu obchodování na vlastní účet, tj. není tzv. tvůrcem trhu ani nezajišťuje likviditu jednotlivých titulů a svým zákazníkům pouze zprostředkovává možnost doporučené obchody uzavřít. Není-li v dokumentu uvedeno jinak, tak Obchodník nemá významný finanční zájem na žádném z investičních nástrojů, obchodu nebo strategií, které jsou v Analýzách uváděny. Obchodník však od spolupracujících finančních institucí (obchodník, kterému je pokyn předáván) získává určitou podílu v případě, kdy jeho zákazník uzavře jakýkoliv obchod na základě pokynu zadaném prostřednictvím Obchodníka, to však bez ohledu na to, zda byl uzavřen obchod doporučen v rámci Analýzy či nikoliv - blíže viz relevantní ceník. Odměňování zaměstnanců a vázaných zástupců Obchodníka je z části závislé na zisku Obchodníka, tato odměna však není závislá na konkrétním investičním nástroji ani na stupni doporučení (tj. zda je doporučeno nákup či prodej investičního nástroje). Tituly uvedené v Analýzách představují investiční tipy investičního výboru. Doporučení makléřů či jiných zaměstnanců nebo vázaných zástupců ohledně těchto titulů v konkrétním okamžiku však mohou být odlišné, a to zejména s ohledem na investiční profil konkrétního zákazníka či s ohledem na aktuální vývoj na finančním trhu. Přestože tento dokument a Analýzy byly vytvořeny v souladu s pravidly k zamezení střetu zájmů, jednotliví zaměstnanci nebo vázaní zástupci Obchodníka mohou realizovat investiční rozhodnutí, která jsou nekonzistentní s doporučeními nebo názory vyjádřenými v těchto Analýzách. Investoři by proto měli tento konkrétní Analýzu považovat pouze za jeden z několika faktorů při svém investičním rozhodování. Obchodník vytvořil tuto analýzu nezávisle a na základě veřejně dostupných dat. Emitent ani provozovatel obchodní platformy, v rámci které jsou doporučené investiční nástroje obchodovány, nebyli s investičním doporučením před jeho rozšířením/zveřejněním seznámeni a nemají s emitentem ani provozovatelem obchodní platformy uzavřenu žádnou dohodu týkající se tvorby a rozšiřování Analýz. Obchodník nemá žádný podíl na základním kapitálu emitenta investičních nástrojů, které jsou předmětem Analýzy ani na základním kapitálu provozovatele obchodního systému. Tato Analýza je distribuována všem zákazníkům Obchodníka, kteří mají o tento informační servis zájem, čímž je omezeno případné zvýhodnění určité skupiny zákazníků oproti ostatním. Blíže informace týkající se řízení střetu zájmů jsou uveřejněny v dokumentu Pravidla pro případ střetu zájmů, který je dostupná na stránkách www.colosseum.cz.

Plánovaná frekvence aktualizací:

Obchodník nezajišťuje pravidelnou aktualizaci Analýz. Analýzy jsou vytvářeny na ad hoc bázi s ohledem na aktuální situaci na kapitálovém/finančním trhu a to zejména s ohledem na to, jaké investiční nástroje Obchodník v daném okamžiku považuje za zajímavé investiční příležitosti. Je pravděpodobné, že průběžně vytvářené Analýzy budou pokrývat totožné investiční nástroje, Obchodník si však vyhrazuje právo bez předchozího upozornění ukončit pokrývání jednotlivých investičních nástrojů, sektorů či investičních strategií. Přehled jednotlivých investičních doporučeních zveřejněných Obchodníkem je uveřejněn způsobem umožňujícím dálkový přístup na internetové adrese www.colosseum.cz. Na této adrese je rovněž uveden přehled změn stupně investičního doporučení a cenového cíle během posledních 12 měsíců.

Odměna osob vytvářejících Analýzy:

Žádná část odměn těchto osob, které vytvořily nebo rozšířily Analýzy, nebyla a nebude, přímo či nepřímo, spojena s konkrétními doporučeními nebo názory vyjádřenými v daných analýzách. Část variabilní složky odměny zaměstnanců a spolupracovníků Obchodníka je odvozena od počtu a hodnoty obchodů uzavřených zákazníky Obchodníka.

Distribuce Analýz:

Analýzy jsou určeny k distribuci na území České republiky, případně jiných zemí Evropské Unie. Distribuce Analýz vůči veřejnosti mimo Českou může být omezena právními předpisy příslušné země. Osoby, do jejichž dispozice se daná Analýza dostane, by se tedy měly řádně informovat o existenci takového omezení. Nerespektováním takového omezení může dojít k porušení zákonů České republiky či příslušné země. Analýzy slouží výhradně zákazníkům Obchodníka a osob s ní propojených a bez předchozího písemného souhlasu nemohou být v jakékoliv podobě a jakýmkoliv způsobem reprodukovány, distribuovány nebo publikovány.