



# SIRIUS

## Sirius Investments Reserva měsíční zpráva za únor 2025 (třída A)

Cena akcie (28.2.2025): **1,2801 Kč**  
Majetek fondu: **1 047 mil. Kč**  
ISIN: **CZ0008041688**

	Led	Úno	Břz	Dub	Kvě	Čvn	Čvc	Srp	Zář	Řij	Lis	Pro	V roce
2015							+ 0,35 %	+ 1,10 %	+ 0,58 %	+ 0,61 %	+ 0,61 %	+ 0,25 %	<b>+ 3,55 %</b>
2016	+0,04 %	+0,34 %	+1,02 %	+0,77 %	+0,61 %	-0,01 %	+0,49 %	+0,45 %	+0,75 %	+0,49 %	+0,46 %	+0,56 %	<b>+ 6,13 %</b>
2017	+0,35 %	+0,53 %	+0,71 %	-0,34 %	-0,53 %	+0,42 %	+0,40 %	+0,13 %	+0,04 %	+0,33 %	+0,17 %	+0,53 %	<b>+ 2,77 %</b>
2018	+0,39 %	+0,13 %	+0,37 %	+0,51 %	+0,51 %	+0,21 %	+0,49 %	+0,49 %	+0,52 %	+0,56 %	+0,15 %	+0,16 %	<b>+ 4,58 %</b>
2019	-0,77 %	+0,02 %	+0,33 %	+0,30 %	+0,39 %	+0,40 %	+0,41 %	+0,42 %	+0,52 %	+0,51 %	+0,50 %	+0,35 %	<b>+ 3,42 %</b>
2020	+0,47 %	+0,20 %	-1,32 %	+0,36 %	+0,44 %	+0,16 %	+0,05 %	+0,15 %	-0,08 %	+0,44 %	+0,45 %	+0,75 %	<b>+ 2,06 %</b>
2021	+0,46 %	+1,03 %	+0,71 %	+0,22 %	+0,47 %	+0,41 %	+0,16 %	+0,29 %	+0,93 %	+0,38 %	+0,45 %	+0,14 %	<b>+ 5,80 %</b>
2022	-0,64 %	+0,60 %	+0,94 %	+0,56 %	-0,16 %	+0,16 %	+0,07 %	+0,33 %	+0,69 %	+0,60 %	-1,32 %	+0,71 %	<b>+ 2,55 %</b>
2023	-0,18 %	+1,02 %	-0,21 %	-0,19 %	+0,58 %	+0,51 %	+0,07 %	+0,60 %	+0,33 %	-4,14 %	-5,97 %	+0,96 %	<b>- 6,68 %</b>
<b>Od prosince 2023 fond transformován na fond světových hedgových fondů</b>													
	Led	Úno	Břz	Dub	Kvě	Čvn	Čvc	Srp	Zář	Řij	Lis	Pro	V roce
2024	-0,14 %	+0,06 %	+1,03 %	+1,60 %	-0,79 %	-0,48 %	+1,55 %	-1,00 %	-0,82 %	+0,27 %	-0,86 %	+0,10 %	<b>+ 0,48 %</b>
2025	+0,10 %	+0,83 %											<b>+ 0,93 %</b>

Podfond Sirius Investments Reserva zaznamenal v únoru 2025 čistý výnos pro investory ve výši +0,83 % (třída A denominována v CZK).

Poslední dostupnou zprávu (ke čtvrtému čtvrtletí 2024) naleznete na další straně.

o Reserva o  
Sirius Investments SICAV

## Zpráva ke čtvrtému čtvrtletí

Největší pozitivní vliv na výkonnost ve čtvrtém čtvrtletí měly long/short equity fondy, zejména fond ze sektoru energetiky (+ 10 % ve čtvrtém čtvrtletí) a ze sektoru (lodní) přepravy (+3 %). Fondy ze sektoru přepravy byly v minulém roce čistým pozitivním přispěvatelem k výkonnosti Reservy: jeden z nich dosáhl čistého výnosu 11 %, druhý 6 %.

Ve čtvrtém čtvrtletí se nedařilo komoditním fondům, když jeden z našich fondů ztratil přes 6 %, což znamenalo, že příspěvek celé této části portfolia k celkovému výnosu byl -0,1 p.b. I tak však za celý minulý rok komoditní fondy v Reservě přispěly k výkonnosti pozitivně, byť podobně jako u long/short equity pouze nedostatečně: příspěvek k hrubé výkonnosti dosáhl jenom 0,7 p.b.

Nejhorší výsledek ve čtvrtém čtvrtletí a rovněž nejhorší výsledek za celý rok dosáhly fondy globálního makra. Zde dvojice fondů, jež sázela (ostatně, jako celý minulý rok) na normalizaci vztahu mezi růstovými a hodnotovými akciemi, utrpěla ve čtvrtém čtvrtletí výrazné ztráty. Za celý rok tak celá tato část portfolia přispěla k hrubé výkonnosti ve výši -1,1 p.b.

Jak je zřejmé ze shora uvedeného, v minulém roce se nám poté, co se Reserva transformovala na fond hedgeových fondů, nepodařilo najít podobně výkonnou (s Alphou se nekryjící) sadu hedgeových fondů jako byla ta, která byla v podfondu Alpha. Neměli jsme žádné velké „výherce“ mezi fondy, naproti tomu jsme u několika fondů zaznamenali dvouciferné ztráty (zejména globální makro).

S ohledem na to, že kvalitních hedgeových fondů je jen omezený počet i s ohledem na jiné skutečnosti (např. růst nákladů na administraci), o nichž jsme Vás již informovali v separátní komunikaci, jsme se proto rozhodli s účinností od 1. dubna sloučit portfolio podfondu Reserva do podfondu Alpha. Věříme, že tento krok nám umožní vytvořit nejkvalitnější možné portfolio hedgeových fondů s dostatečnou velikostí a s nákladovou efektivností, jehož potenciál výnosu bude stejný jako tomu bylo za skoro 7 let existence podfondu Alpha: 7 % p.a.



Mgr. Martin Burda, MBA  
Obchodní ředitel  
Předseda představenstva  
obhospodařovatele



John Vax, MBA, CFA  
Investiční ředitel  
Člen představenstva  
obhospodařovatele



Ing. Martin Lobotka, M.A.  
Provozní ředitel  
Člen představenstva  
obhospodařovatele

*„Existuje lepší způsob. Najděte ho.“*

*Thomas A. Edison*

Sirius Investments SICAV i Sirius investiční společnost, a.s. obdržely povolení k činnosti a podléhají dohledu ze strany České Národní Banky. Tento materiál je určen pouze pro informativní účely a průzkum zájmu potenciálních kvalifikovaných investorů. Poskytuje pouze stručný přehled o struktuře investičního fondu a nenahrazuje jeho statut (vč. dodatků). Veškeré parametry uvedených investičních idejí jsou pouze indikativní. Tento materiál nenahrazuje odborné poradenství k finančním instrumentům, ani kompletní poučení o rizicích. Neslouží jako nabídka ani výzva k nákupu či prodeji finančních instrumentů. Návratnost ani výnos z investice do fondu, resp. podfondu, nejsou zajištěny ani zaručeny. K získání dalších informací se můžete obrátit na [info@siriusis.cz](mailto:info@siriusis.cz). Tiskové chyby vyhrazeny. Zdanění je závislé na osobních poměrech každého investora a podléhá zákonným předpisům a dohledu příslušných úřadů.

**Sirius Investments SICAV, podfond Reserva**  
**obhospodařovatel: Sirius investiční společnost, a.s.**

Na Perštýně 362/2, 110 00 Praha 1, Česká republika

[www.siriusis.cz](http://www.siriusis.cz)

[info@siriusis.cz](mailto:info@siriusis.cz)