

Měsíční přehled trhů

Aktualizace pro stakeholdery — červen 2026

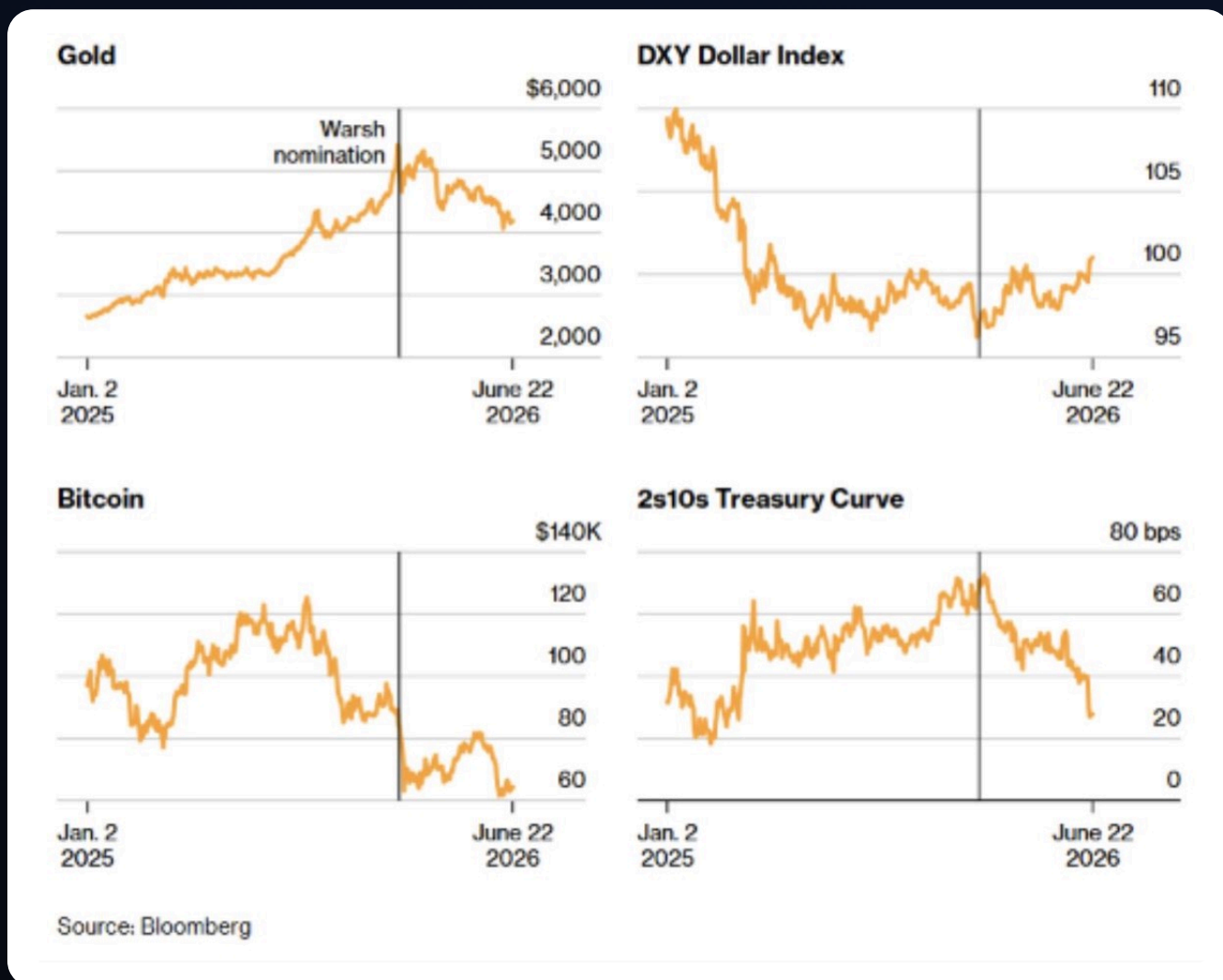
Systematické kvantitativní strategie řady D. Nezávisle ověřeno.

Postaveno pro institucionální kapitál.

01 — MAKRO KONTEXT

Přehled trhu

Červen byl měsícem, kdy Federální rezervní systém přestal chodit kolem horké kaše. S inflací výrazně nad cílem, odolným trhem práce a ropou zlevňující díky americko-iránské mírové dohodě přeskládal jestřábí obrat Fedu na červnovém zasedání celé devizové trhy — posílil dolar, zatlačil na měny citlivé na sazby a spustil široký výprodej aktiv, kterým svědčila nejistota. V centru všeho stál americký dolar.



ZLATO • DXY • BITCOIN • VÝNOSOVÁ KŘIVKA 2S10S — LEDEN 2025 AŽ 22. 6. 2026 • BLOOMBERG

Měsíc začal s dolarovým indexem kolem **99,00**, sevřeným mezi doznívající poptávkou po bezpečném přístavu z uvázlých americko-iránských jednání a novými celními návrhy z Washingtonu, které zvedaly inflační obavy. Data od začátku tlačila jestřábím směrem a nepolevila: do červnového FOMC trhy nepřeceňovaly, zda Fed zůstane na místě, ale jak brzy může zvýšit sazby. Dolar po rozhodnutí prorazil hranici 100,00 a během dvou seancí se protáhl na **101,00** — největší zisk za tři měsíce — a červen zakončil výrazně výš, ukotven trvale rozšířeným úrokovým diferenciálem.

CPI (MEZIROČNĚ,
KVĚTEN)**4,2 %**

vs. 3,8 % v dubnu

NFP (KVĚTEN)

+172 tis.

konsenzus 85 tis.

SAZBY FEDU

3,50—**3,75 %**

drženy • jestřábí dot plot

DXY (PO FOMC)

101,00

největší zisk za 3 měsíce

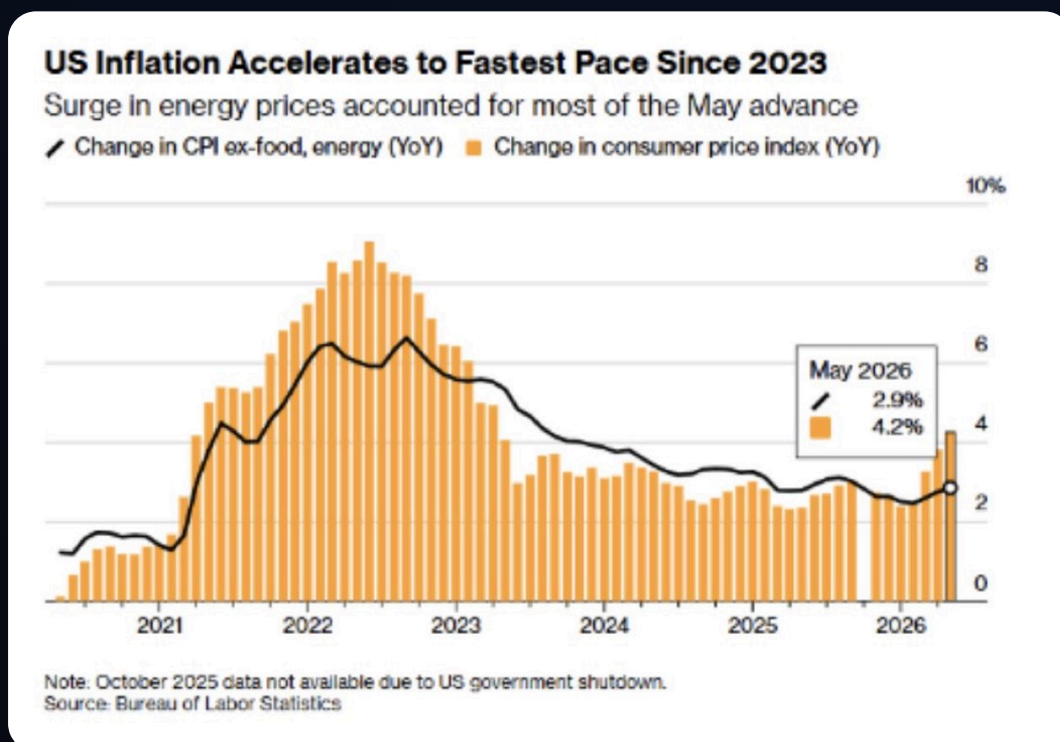
— 01 — MAKRO KONTEXT

Inflace & měnová politika

Data tlačila ještě dále směrem od prvního týdne. ADP překonalo odhady (122 tis. proti 117 tis.) a NFP 5. června doručilo zásadní překvapení — 172 tisíc pracovních míst proti konsenzu 85 tisíc — čímž vytlačilo pravděpodobnost zvýšení sazeb Fedu do prosince na 81 %. Dolar v úvodním týdnu vytrvale posiloval s rezistencí u 100,00 na dohled.

CPI 10. června nabídlo smíšené čtení: meziroční inflace zrychlila na **4,2 %**, výš než dubnových 3,8 % a v souladu s očekáváním, zatímco měsíční jádrová hodnota vyšla měkčí (0,2 %). PPI následující den inflační příběh potvrdilo — ceny výrobců vyskočily o **1,1 % meziměsíčně** proti odhadu 0,7 %. Dolarový index držel své pásmo až do zasedání Fedu.

Zasedání FOMC **17. června** změnilo vyznění celého měsíce. Výbor jednomyslně ponechal sazby na **3,50—3,75 %**, signál byl však nezaměnitelně ještě dále: medián dot plotu pro rok 2026 vystoupal na 3,8 % z březnových 3,4 %, devět z osmnácti představitelů projektovalo letos alespoň jedno zvýšení a prohlášení zcela vypustilo uvolňovací tón. Do 22. června ukazoval CME FedWatch 58,5% pravděpodobnost alespoň dvou zvýšení v roce 2026, prudce nahoru ze 17,1 % o týden dřív. Květnové PCE 25. června vytrvalost inflace potvrdilo — headline 4,1 % meziročně, jádro 3,4 % — byť měsíční hodnota 0,4 % pod odhadem 0,5 % ke konci měsíce mírně zchladila sázky na červencové zvýšení.



INFLACE V USA ZRYCHLUJE NEJRYCHLEJŠÍM TEMPEM OD ROKU 2023 (KVĚTEN 2026: 4,2 % MEZIROČNĚ, JÁDRO 2,9 %) • BUREAU OF LABOR STATISTICS / BLOOMBERG

— 01 — MAKRO KONTEXT

Centrální banky & měny

Na pozadí jestřábího Fedu nesly hlavní tíhu dolarového postupu komoditní a na sazby citlivé měny — měnové pohyby měsíce byly příběhem politické divergence, která se rozhodně rozšiřovala ve prospěch dolaru.



AUD/USD — ČERVEN 2026 • TRADINGVIEW

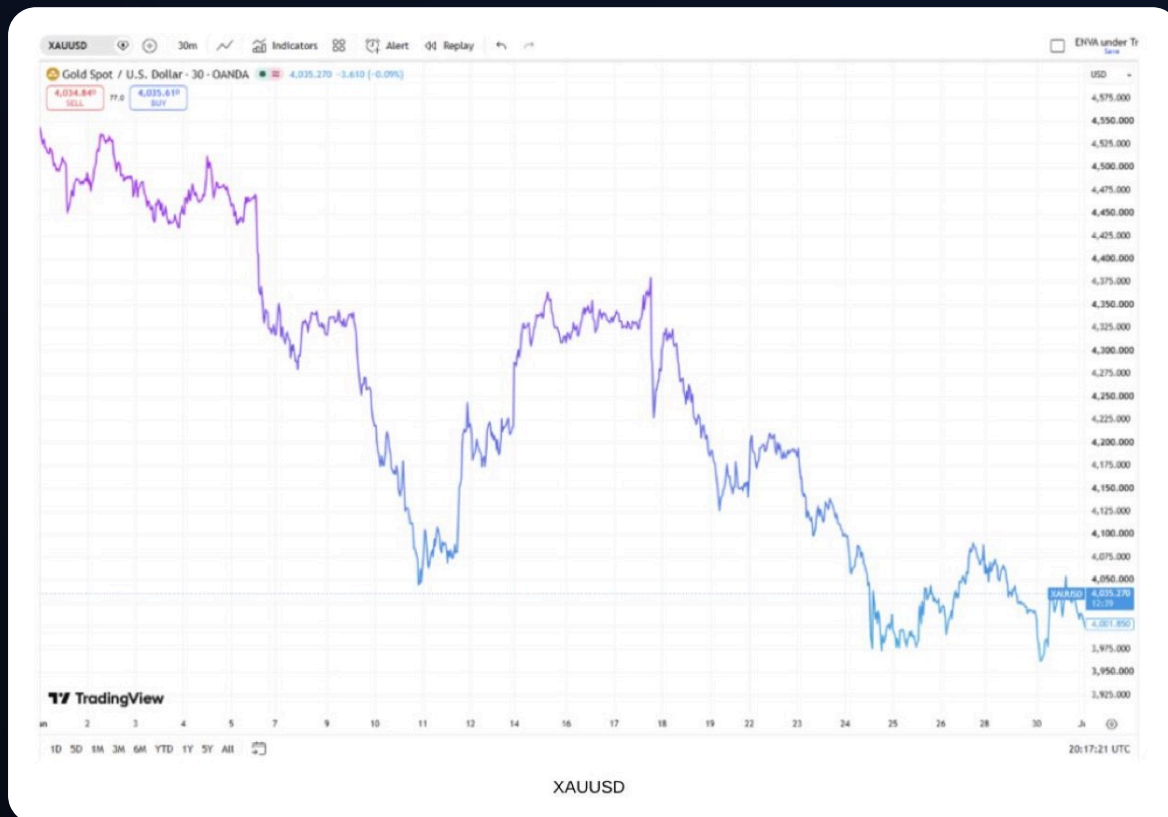
AUD/USD strávil červen pod plošným tlakem: otevíral poblíž 0,7200 a během dvou seancí po FOMC propadl pod 0,7000. Rozhodnutí RBA z 24. června držet sazby na 4,35 % nepřineslo žádnou protiváhu — jednomyslná, plně očekávaná pauza byla čtena jako vyčkávání, zatímco Fed jestřábil. Ani silná data z trhu práce 25. června (+40 300 míst proti odhadu 30 000, nezaměstnanost 4,4 %) neposkytla víc než chvilkovou podporu. **USD/CAD** celý měsíc pevně stoupal, z okolí 1,3800 až ke **1,4200** po FOMC, když Bank of Canada držela sazby na 2,25 % pátým zasedáním v řadě s diferencíálem 125 bazických bodů, který se dál rozšiřoval. Kanadské CPI za květen (3,2 % proti odhadu 3,0 %, taženo 33,2% skokem cen benzínu) přidalo vrásku, jádrové ukazatele kolem 2,0 % ale BoC držely pevně stranou.

GBP/USD prudce klesl po překvapení v NFP, do půlky měsíce se zotavil ke 1,3300 a po jestřábím FOMC čistě prorazil pod **1,3200**. Britské CPI drželo na 2,8 % meziročně, inflace ve službách — ukazatel, který BoE sleduje nejpozorněji — ale vyskočila na 3,7 % a banka ponechala sazby na 3,75 % poměrem hlasů 7:2. Rezignace premiéra Starmera 22. června přidala domácí politickou nejistotu a zastropovala pokusy o zotavení do konce měsíce.

01 — MAKRO KONTEXT

Zlato & digitální aktiva

Síly, které historicky podporují bezpečné přístavy, působily v červnu proti nim. Jestřábí Fed zvedl reálné sazby i dolar současně — a takzvaný debasement trade, teze, že slabost dolaru a fiskální rozmařilost udrží víceletý býčí běh zlata, se začal rozpadat.



XAU/USD — ČERVEN 2026 • TRADINGVIEW

Zlato vstupovalo do června už pod tlakem a úvodní týdny pokles prohloubily — překvapení v NFP srazilo kov pod 4 300 dolarů, když s výnosy dluhopisů rostla cena obětované příležitosti držení bezvýnosového aktiva. V polovině měsíce následovalo zotavení ke 4 375 dolarům po potvrzení americko-iránské mírové dohody a vyhlídce na znovuotevření Hormuzského průlivu — rozhodlo ale FOMC 17. června. Jestřábí dot plot zasáhl zlato ze dvou směrů najednou: vyšší reálné sazby zdražily držení kovu a posilující dolar ho prodražil zahraničním kupcům. Zlato sklouzlo k minimu u **3 975 dolarů**, nejnižší od začátku roku, a měsíc zakončilo poblíž 4 000. Toky v ETF posun potvrdily: jen v červnu odteklo ze SPDR Gold Shares bezmála 1 miliarda dolarů, což prodloužilo odliv od konce února na **12 miliard** — největší čtyřměsíční exodus z fondu od roku 2013.

Digitální aktiva stáhla dolů stejná makro síla. **Bitcoin** otevíral poblíž 74 000 dolarů a zavíral u 58 300, meziměsíčně zhruba –21 %, když odliv ze spotových ETF dosáhl rekordních **4,06 miliardy dolarů** za měsíc. **Ethereum** opsalo podobný oblouk, z okolí 2 000 dolarů k minimu u 1 560, k čemuž se přidalo šest týdnů odlivů z ETF v řadě a odklad upgradu Glamsterdam.

ZLATO (ČERVNOVÉ
MINIMUM)**\$3 975**

nejnižší od začátku roku

ODLIV SPDR

\$12 mld.

4 měsíce • nejvíce od 2013

BITCOIN (ČERVEN)

–21 %

\$74K → ~\$58,3K

ODLIV BTC ETF

\$4,06 mld.

rekordní měsíc

02 — SOUHRN VÝKONNOSTI

Výkonnost strategií

Přehled sledovaných systematických strategií D-series za červen 2026. Od tohoto reportu souhrn následuje formát stakeholder reportingu našeho poskytovatele strategií: měsíční výnos, počet provedených obchodů a statistiky na úrovni obchodů za dané období. Úplné track recordy a nezávisle ověřené údaje zůstávají dostupné na stránce každé strategie na divitaeassets.com.

STRATEGIE	ČERVEN 2026	OBCHODY	ÚSPĚŠNOST	PROFIT FAKTOR	STAV
KRONOS Krypto • BTC / ETH	+3,71 %	40	—	4,73	Aktivní
ARES FX & komodity	+0,80 %	1 911	68 %	1,90	Aktivní
ZEUS FX & komodity	-0,39 %	2 863	65 %	—	Aktivní
HERMES FX (28 párů) & zlato	—	—	—	—	Pozastaveno

Dvě ze tří aktivních strategií zakončily červen v plusu, v čele s KRONOS — výsledek dosažený v měsíci, kdy Bitcoin ztratil zhruba 21 %, což podtrhuje hodnotu long-short pozicování. ZEUS zaznamenal umírněně negativní měsíc na pozadí rychle se přeceňujícího dolaru. **HERMES byl v průběhu června pozastaven** po dosažení předem definovaného 30% limitu maximální ztráty na úrovni portfolia; všechny zbývající pozice byly uzavřeny a tržní expozice snížena na nulu. Úplný rozbor přinášíme na stránce HERMES v tomto reportu; o znovuoobnovení strategie budeme všechny stakeholdery informovat samostatně.

Track record každé strategie zůstává nezávisle ověřen do Q1 2026 (31. 3. 2026) společností Alpha Performance Verification Services podle přístupu **GIPS®**.

03 — ROZBOR SYSTÉMU

ARES

FX & komodity • 30+ subsystémů • prům. doba držení ≈ 1 den

• ARES

Výnos za červen 2026 **+0,80 %**

KUMULATIVNÍ VÝNOS OD SPUŠTĚNÍ • LOG ŠKÁLA • K 30. 6. 2026

VÝNOS ZA ČERVEN

+0,80 %

kladný měsíc

OBCHODY

1 911

provedeno v červnu

ÚSPĚŠNOST

68 %

červnové obchody

PROFIT FAKTOR

1,90

zisky / ztráty

Komentář k červnu. ARES proplouval měsícem definovaným rozhodným jestřábím obratem Federálního rezervního systému, přelomovou americko-iránskou mírovou dohodou a širokou dolarovou silou, která po nich následovala. Nejsilnější příspěvky systému přišly z párů nejpříměji formovaných dominantním tématem měsíce — **GBP/USD** klesal pod dvojitou váhou rozšiřujícího se americko-britského úrokového diferenciálu a domácí politické nejistoty po rezignaci premiéra Starmera 22. června, zatímco **EUR/USD** nabízel setrvalý směrový pohyb s dolarem rozšiřujícím zisky po FOMC. **AUD/CAD**, sevřený mezi dvěma centrálními bankami na pauze, zatímco Fed signalizoval další zpřísnění, poskytl příležitosti na obou stranách. Hlavními ztrátovými pozicemi byly GBP/AUD long, AUD/USD short a USD/CAD long/short.

Ke konci měsíce byly největší expozice strategie v EUR/USD short, EUR/USD long a GBP/USD long. Všechny subsystémy prošly na konci června důkladnou revizí a rekalicací pro zajištění konzistence a optimální výkonnosti, zejména s ohledem na převládající tržní podmínky.

ARES je jedním ze tří FX systémů řady D-series — alokaci napříč 30+ subsystémy (FX a komodity) řídí genetický algoritmus NSGA-II, hledající optimum podle Smart Sharpe, Sortino a korelační analýzy.

Min. investice **500 \$** • Max. **500 000 000 \$** • Performance fee **30 %** • Výpovědní lhůta **30 dní** • NAV **live**🛡️ Nezávisle ověřeno — **Alpha Performance Verification Services** • Verifikační report (PDF)

GIPS® STANDARD

— 03 — ROZBOR SYSTÉMU

ZEUS

FX & komodity • 44 subsystémů • prům. doba držení ≈ 1 den

• ZEUS

Výnos za červen 2026 **-0,39 %**

KUMULATIVNÍ VÝNOS OD SPUŠTĚNÍ • LOG ŠKÁLA • K 30. 6. 2026

VÝNOS ZA ČERVEN

-0,39 %

kontrolovaný měsíc

OBCHODY

2 863

provedeno v červnu

ÚSPĚŠNOST

65 %

červnové obchody

PRŮM. DRŽENÍ

≈2 dny

na pozici

Komentář k červnu. ZEUS pracoval v měsíci, v němž jestřábí obrat Fedu a následný široký postup dolaru poskytovaly setrvalou směrovou příležitost napříč hlavními páry. Nejvyššími přispěvateli byly **EUR/USD** a **GBP/USD** long/short spolu s **AUD/CAD** — obě hlavní měny klesaly proti plošně silnějšímu dolaru, přičemž libra nesla navíc břemeno rezignace premiéra, a AUD/CAD nabízel směrové příležitosti na obou stranách. Hlavními ztrátovými pozicemi byly USD/JPY long/short, GBP/AUD short a AUD/JPY short.

Ke konci měsíce byly největší expozice strategie v EUR/USD short, EUR/USD long a NZD/CAD long. Všechny subsystémy prošly na konci června důkladnou revizí a rekalibrací pro zajištění konzistence a optimální výkonnosti, zejména s ohledem na převládající tržní podmínky.

ZEUS je vlajkový systém řady D-series — 44 subsystémů napříč FX a komoditami, s alokací řízenou genetickým algoritmem NSGA-II podle Smart Sharpe, Sortino a korelační analýzy.

Min. investice **500 \$** • Max. **500 000 000 \$** • Performance fee **30 %** • Výpovědní lhůta **30 dní** • NAV **live**🔒 Nezávisle ověřeno — **Alpha Performance Verification Services** • Verifikační report (PDF)

GIPS® STANDARD

— 03 — ROZBOR SYSTÉMU

HERMES

FX (28 párů) & zlato · 9 subsystémů · prům. doba držení ≈ 72 h

DOČASNĚ POZASTAVENO — RISK STOP NA ÚROVNI PORTFOLIA

V červnu HERMES uzavřel všechny zbývající otevřené pozice poté, co jeho kumulativní drawdown dosáhl předem definovaného limitu maximální ztráty strategie ve výši 30 %. Pojistka zafungovala přesně tak, jak byla navržena: po dosažení limitu nařídila kontrola rizika na úrovni portfolia uzavření všech zbývajících pozic, čímž zabránila systému držet expozici za stanovenou hranici maximální ztráty. Tržní expozice strategie byla snížena na nulu.

Je důležité odlišit načasování uzavření pozic od načasování ztráty. Drawdown nevznikl v jediné obchodní seanci — narůstal postupně od konce ledna 2026 a jeho podstatná část se odrážela v nerealizovaném P&L strategie již před datem uzavření. Červnové exekuce zbývajících nerealizované ztráty pouze krystalizovaly.

Tržní prostředí. Drawdown se vyvíjel v neobvykle nestabilním období pro devizové trhy a drahé kovy. Od konce ledna se GBP/USD celkově posouval níž, zatímco australský dolar výrazně posílil proti kanadskému i novozélandskému. Zlato zažilo ještě výjimečnější sekvenci — rekordní maximum poblíž 5 595 dolarů 29. ledna, ostrý obrat v téže seanci a v polovině června cenu zhruba 25 % pod lednovým vrcholem. Výzvou pro HERMES nebyl jen konečný směr těchto trhů, ale sekvence prudkých protažení, obrátů a měnicích se vztahů mezi instrumenty. Největší záporné příspěvky přišly z pozic v GBP/USD, AUD/CAD, AUD/NZD a XAU/USD; jak se tyto expozice dostaly pod tlak současně, očekávaná diverzifikace mezi subsystémy oslabla.

Co bude dál. Během pozastavení nebudou otvírány žádné nové pozice. Tržní, exekuční a subsystémová data nasbíraná v průběhu incidentu se promítají do upravené infrastruktury strategie — revize se soustředí na lepší dynamické hodnocení korelací, kontroly koncentrace subsystémů, alokační limity, filtrování režimů a dřívější odbourávání rizika na úrovni portfolia, jakmile se ztráty začnou korelovat. Prioritou při restartu bude kontrolované nasazení rizika a vyšší odolnost portfolia, nikoli rychlé dohnání předchozích ztrát.

HERMES proto zůstává dočasně pozastaven. O jeho znovuoobnovení budeme všechny stakeholdery informovat

samostatně, jakmile bude potvrzen termín. Uvědomujeme si závažnost tohoto drawdownu i obavy, které může vyvolat;

Divitae zůstává oddána transparentnímu reportingu a disciplinovanému řízení rizika. Plánované úpravy mají zvýšit robustnost, nemohou však eliminovat tržní riziko ani zaručit budoucí výkonnost.

🛡️ Nezávisle ověřeno — Alpha Performance Verification Services · Verifikační report (PDF)

GIPS® STANDARD

— 03 — ROZBOR SYSTÉMU

KRONOS

Krypto (BTC / ETH) • 8 subsystémů • prům. doba držení ≈ 14 h

● KRONOS

Výnos za červen 2026 **+3,71 %**

VÝNOS ZA ČERVEN

+3,71 %

vs. BTC -21 % / ETH -22 %

OBCHODY

40

provedeno v červnu

PROFIT FAKTOR

4,73

výjimečná selektivita

PRŮM. DRŽENÍ

≈6 hodin

na pozici

Komentář k červnu. KRONOS, který drží long i short expozici napříč BTC/USD a ETH/USD, doručil pozoruhodný výsledek na pozadí setrvalého prodejního tlaku napříč digitálními aktivy — Bitcoin i Ethereum zaznamenaly ostré měsíční poklesy, když ještě rábí obrat Fedu rozložil debasement narativ, který dřív v roce poháněl krypto rally. Profit faktor 4,73 odráží přesnost výběru signálů, která se ukázala zvláště cennou v měsíci, kdy bylo třeba směřové přesvědčení nasazovat disciplinovaně, ne plošně.

BTC/USD short byl nejvyšším přispěvatelem — systém efektivně zachytil setrvalý červnový pokles Bitcoinu z okolí 74 000 dolarů na minima kolem 58 000—59 000, tažený rekordními odlivy ze spotových ETF ve výši 4,06 miliardy dolarů a rozpadem debasement trade. ETH/USD long/short byly hlavními ztrátovými pozicemi: ostřejší procentní pokles Etherea a vyšší citlivost na odklad upgradu Glamsterdam generovaly volatilní, nelineární cenovou akci, kterou bylo na šestihodinové periodě držení obtížné čistě obchodovat. Ke konci měsíce byla expozice koncentrována v BTC/USD, přibližně 80 % celku.

Všechny subsystémy prošly na konci června důkladnou revizí a rekalibrací. KRONOS alokuje napříč 8 subsystémy na BTC a ETH, s alokací řízenou genetickým algoritmem NSGA-II.

Min. investice **1 000 \$** • Max. **500 000 \$** • Performance fee **30 %** • Výpovědní lhůta **30 dní** • NAV **live**🛡️ Nezávisle ověřeno — **Alpha Performance Verification Services** • Verifikační report (PDF)

GIPS® STANDARD

— 04 — NEZÁVISLÉ OVĚŘENÍ

Kdo nás audituje

Integrita je zakládajícím principem Divitae. Výkonnost každé živé strategie nezávisle prověřuje třetí strana — abyste viděli stejná čísla, jaká skutečně obchodujeme.



NEZÁVISLÝ VERIFIKÁTOR

Alpha Performance Verification Services je specializovaná butiková verifikační firma — ověřování výkonnosti je její jedinou činností. Každou zakázku vedou senioři s titulem **CPA, CFA a CIPM** a exekutivní zkušeností ze správy aktiv, nikoli juniorní tým. Firma sídlí ve Wrightsville Beach (Severní Karolína, USA) a poskytuje genuinní nezávislost vůči prověřovaným subjektům — základ nekonfliktního, důvěryhodného výroku. Verifikační zprávy podepisuje Michael W. Hultzapple, CPA, CFA, CIPM.

Verifikátor

Nezávislá třetí strana specializovaná na verifikaci investiční výkonnosti a souladu — žádné jiné podnikání, žádný střet zájmů.

Standard GIPS®

Praxe podle **Global Investment Performance Standards (GIPS®)** — globálně uznávaného etalonu pro férovou prezentaci a výpočet investiční výkonnosti.

Co ověření znamená

Formální examinace Statement of Investment Performance a jeho Notes — ujištění, že výnosy odrážejí skutečné obchodování, ne kurátorovanou ilustraci.

— NEJNOVĚJŠÍ OVĚŘENÍ — Q1 2026

ARES FX & komodity	Ověřené období 2. 5. 2023 — 31. 3. 2026	Q1 2026	↓ PDF
ZEUS FX & komodity	Ověřené období 1. 1. 2022 — 31. 3. 2026	Q1 2026	↓ PDF
HERMES FX (28 párů) & zlato	Ověřené období 3. 4. 2024 — 31. 3. 2026	Q1 2026	↓ PDF
KRONOS Krypto (BTC / ETH)	Ověřené období 1. 9. 2023 — 31. 3. 2026	Q1 2026	↓ PDF

GIPS® je registrovaná ochranná známka CFA Institute. CFA Institute tuto organizaci nepodporuje ani nepropaguje a neručí za přesnost zde uvedeného obsahu. Nezávislé ověření potvrzuje, že výkonnostní záznam je férově prezentován dle stanovených kritérií; nejde o audit samotné společnosti, doporučení strategie ani záruku budoucích výsledků.

— 05 — TRACK RECORD

Výkonnostní historie

Měsíční výnosy každé strategie od inception. Modrá značí kladný měsíc, červená záporný; intenzita odráží velikost výnosu. Pravý sloupec ukazuje roční součet.

ARES

	Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	Rok
2023					+4.3	+3.7	+6.4	+6.2	+5.2	+7.3	+8.0	+8.6	+61.8
2024	+7.6	+3.3	+5.2	+6.1	+3.8	+6.1	+6.4	+10.7	+6.4	+4.4	+3.7	+0.8	+86.9
2025	+4.3	+5.3	+5.3	+8.4	-1.1	+2.5	+2.8	+2.9	+3.3	+2.4	+3.1	+2.8	+50.8
2026	-0.4	+1.5	-2.3	+1.3	-0.7	+0.8							+0.2

ZEUS

	Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	Rok
2022	+3.1	+10.3	+9.6	+6.2	+8.3	+7.0	+6.6	+4.7	+9.7	+9.9	+6.7	+5.8	+132.9
2023	+8.0	+4.3	+7.8	+1.5	+8.4	+4.8	+7.7	+5.2	+5.2	+8.4	+8.4	+7.4	+110.6
2024	+5.2	+5.0	+4.8	+5.6	+4.2	+4.6	+5.0	+6.7	+5.5	+2.2	-4.2	-0.3	+53.9
2025	+0.8	+0.3	+2.8	+0.4	+0.9	+3.6	+4.2	+2.9	-1.6	+2.4	+3.2	+1.6	+23.5
2026	-4.4	+1.4	-2.7	+0.6	-1.9	-0.4							-7.2

HERMES

	Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	Rok
2024				+4.4	+4.4	+4.2	+4.2	+3.5	+9.6	+3.3	+9.4	+8.7	+64.8
2025	+9.1	+7.1	+8.5	+9.3	+11.2	+9.3	+10.1	+6.4	+6.8	+8.8	+5.7	+4.2	+152.5
2026	-0.4	+1.8	-2.1	+3.1	-2.1								+0.1*

* Údaje HERMES uvedeny k 31. 5. 2026. Strategie byla v červnu pozastavena po dosažení 30% limitu maximální ztráty na úrovni portfolia; červnový údaj a aktualizovaný track record zveřejníme společně s oznámením o znovuoobnovení.

KRONOS

	Led	Úno	Bře	Dub	Kvě	Čer	Čvc	Srp	Zář	Říj	Lis	Pro	Rok
2023									-7.4	+23.3	+4.5	+8.8	+29.9
2024	+13.0	+50.4	+25.2	+24.0	+9.6	-13.5	+23.2	+28.4	+1.0	+8.2	+10.9	+4.0	+399.1
2025	-2.6	-4.4	+6.5	+1.8	+7.2	-2.0	+0.1	+0.1	+2.3	+7.8	-2.5	-3.6	+10.0
2026	+7.4	+4.3	+1.6	+4.6	-2.4	+3.7							+20.4

— 06 — VÝHLED & UPOZORNĚNÍ

Výhled

Do července vstupujeme s plně zaceněným zpříšňujícím sklonem Fedu na krátkém konci křivky, dolarem na vícměsíčních maximech, zlatem resetovaným poblíž 4 000 dolarů a digitálními aktivy odlehčenými po rekordním měsíci odlivů z ETF. Červencové zasedání FOMC a další kolo inflačních dat rozhodnou, zda se červnové přecenění protáhne, nebo zkonsoliduje — a systémy do měsíce vstupují připraveny na obě varianty, s alokací osvěženou rekalastračním cyklem z konce června.

ARES, ZEUS a KRONOS pokračují v běžném provozu. **HERMES zůstává dočasně pozastaven** po červnovém risk stopu na úrovni portfolia; během pozastavení nebudou otevírány žádné nové pozice a o znovuoobnovení budeme všechny stakeholdery informovat samostatně, jakmile bude potvrzen termín. Upravená infrastruktura strategie — lepší hodnocení korelací, kontroly koncentrace a dřívější odbourávání rizika — se validuje na datech nasbíraných během incidentu.

01 Důležité upozornění

Tento dokument je pravidelnou aktualizací pro stakeholdery a slouží výhradně k informačním účelům. Nepředstavuje investiční poradenství, nabídku ani výzvu k úpisu jakéhokoli finančního nástroje. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů.

02 Upozornění na riziko

Obchodování s pákovými produkty, měnami, komoditami a kryptoaktivy nese vysokou míru rizika a může vést ke ztrátě celého vloženého kapitálu. Roční volatilita a maximální drawdown uvedené u jednotlivých strategií ilustrují historickou míru kolísání.

03 Metodika a data

Uváděné metriky — výnos, Sharpe, drawdown, volatilita, úspěšnost a alokace — vycházejí z živých záznamů obchodních systémů DIVITAE k datu vydání. Equity křivky znázorňují kumulativní vývoj složením měsíčních výnosů (logaritmická osa).

04 Nabídka a způsobilost

Investiční příležitosti jsou nabízeny dle Regulation D (U.S. Securities Act 1933) výhradně ověřeným akreditovaným investorům splňujícím veškeré požadavky způsobilosti. Účast podléhá schválení a dokončení definitivní nabídkové dokumentace.

05 Nezávislé ověření

Výkonnostní výsledky podléhají nezávislému auditu a transparentnímu výkaznictví. DIVITAE se zavazuje k bezkompromisní transparentnosti vůči institucionálním partnerům jako základnímu pilíři důvěry.

06 Investiční podmínky

Minimální investice od 300 USD (dle strategie), performance fee 30 %, výpovědní lhůta 30 dní, NAV v reálném čase. Kapitál je veden odděleně; DIVITAE spolupracuje výhradně s renomovanými poskytovateli úschovy a provedení obchodů.

Built for institutions. Designed for performance.

DIVITAEASSETS.COM

