

AKTUALIZACE PRO STAKEHOLDERY

Tržní aktualizace Strategie Hermes

Byla dosažena hranice maximální ztráty. Všechny zbývající pozice byly uzavřeny a strategie je pozastavena pro strukturovanou revizi.

-30%

Předem stanovená hranice maximální ztráty dosažena na signálním účtu Hermes, což spustilo uzavření všech otevřených pozic.

STRATEGIE

Hermes

DATUM

22. června 2026

STAVPozastaveno · 7denní
revize**PUBLIKUM**

Stakeholderi a partneři

— TRŽNÍ AKTUALIZACE

Dosažena hranice maximální ztráty

Dnes Hermes uzavřel všechny zbývající otevřené pozice poté, co jeho kumulativní pokles (drawdown) dosáhl předem stanovené hranice maximální ztráty strategie ve výši 30 %.

Je důležité odlišit načasování dnešního uzavření pozic od načasování samotné ztráty. Pokles nevznikl během jediné obchodní seance. Narůstal postupně od konce ledna 2026, přičemž podstatná část už byla zachycena v nerealizovaném zisku a ztrátě strategie před dneškem. Dnešní exekuce zrealizovaly zbývající nerealizované ztráty a snížily tržní expozici portfolia na nulu.

DŮLEŽITÉ — POZNÁMKA PRO PARTNERY

Hranice maximální ztráty 30 % byla dosažena na **signálním účtu** Hermes. Protože klientské účty kopírují tento signál, ztráta každého klienta závisí na tom, kdy začal kopírovat. Klienti, kteří se připojili dříve, budou zhruba kopírovat celý pokles signálu až k 30% stopu; klienti, kteří se připojili nedávno — poté, co část poklesu už proběhla — mohli zaznamenat jinou, a v mnoha případech menší ztrátu. Skutečný výsledek každého klienta určuje jeho vlastní účet a datum zahájení kopírování; pro definitivní hodnoty by se klienti měli řídit svými výpisy od brokera.

— TRŽNÍ AKTUALIZACE

Tržní prostředí

AUD/CAD · 27. LED–
22. ČER**+4,7 %**AUD/NZD · 27. LED–
22. ČER**+5,5 %**ZLATO (XAU/USD) ·
30. LED**−9,5 %**ZLATO VS. LEDNOVÉ
MAXIMUM · POL. ČER**≈−25 %**

Pokles se vyvíjel během neobvykle nestabilního období na devizových trzích a trzích s drahými kovy. Od konce ledna GBP/USD celkově oslabil, zatímco australský dolar výrazně posílil vůči kanadskému i novozélandskému dolaru. Referenční data Reserve Bank of Australia ukazují, že AUD/CAD a AUD/NZD vzrostly přibližně o 4,7 % a 5,5 % mezi 27. lednem a 22. červnem. Zlato zažilo ještě výjimečnější sled pohybů. XAU/USD dosáhlo rekordního maxima poblíž \$5 595 dne 29. ledna, během téže seance prudce obrátilo a následně 30. ledna kleslo o 9,5 %. Do poloviny června bylo zlato přibližně 25 % pod svým lednovým maximem, jak trh ovlivnila silnější očekávání ohledně amerických úrokových sazeb a opětovné posílení dolaru.

V poslední době ještě větší přecenění očekávání politiky Fedu vytlačilo index amerického dolaru (DXY) na roční maximum a vytvořilo další tlak na libru i zlato. Komoditní měny také přestaly fungovat jako jednotná riziková skupina; rozdíly v domácím růstu, očekáváních úrokových sazeb a komoditní expozici vyvolaly výraznou divergenci mezi měnami.

Pro Hermes nebyl výzvou jen konečný směr těchto trhů, ale sled prudkých extenzí, obrátů a měnících se vztahů mezi nástroji. Největší negativní 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 několika subsystémy zeslábla a ztráty se kumulovaly během po sobě jdoucích drážebních cyklů.

ŘÍZENÍ RIZIKA

Opatření k riziku a další kroky

Jakmile byla dosažena stanovená 30% hranice, řízení rizika na úrovni portfolia nařídilo uzavření všech zbývajících pozic. Tato pojistka zabránila systému udržovat expozici za stanovenou hranici maximální ztráty. Během období pozastavení nebudou otevírány žádné nové pozice.

Hermes nyní zůstane pozastaven po dobu sedmi kalendářních dnů. Během tohoto období budou tržní, exekuční a subsystémová data shromážděná v průběhu incidentu zapracována do upravené infrastruktury strategie. Revize se zaměřuje na zlepšení dynamického posuzování korelací, kontrolu koncentrace subsystémů, alokační omezení, filtrování režimů a dřívější snižování rizika na úrovni portfolia, když ztráty začnou být korelované. Po sedmidenní pauze se Hermes znovu spustí na upravené a vylepšené infrastruktuře. Prioritou při restartu bude kontrolované nasazení rizika a lepší odolnost portfolia — nikoli rychlé vyrovnání předchozích ztrát.

DNES · 22. ČER

Všechny pozice uzavřeny. Tržní expozice portfolia snížena na nulu; strategie pozastavena. Během pauzy žádné nové pozice.

7 DENNÍ PAUZA

Strukturovaná revize. Posouzení korelací, kontrola koncentrace subsystémů, alokační omezení, filtrování režimů a dřívější snižování rizika na úrovni portfolia.

PO 7 DNECH

Kontrolovaný restart. Strategie se restartuje na upravené infrastruktuře — s prioritou kontroly rizika a odolnosti, nikoli rychlého vyrovnání ztrát.

Divitae Assets si je vědoma závažnosti tohoto poklesu a obav, které může vyvolat. Divitae Assets zůstává oddána transparentnímu reportingu, disciplinovanému řízení rizik a dalšímu rozvoji portfolia Hermes. I když plánované úpravy mají zlepšit robustnost, nemohou odstranit tržní riziko ani zaručit budoucí výkonnost.

— UPOZORNĚNÍ

Důležité informace

01 Důležité upozornění

Tento dokument je aktualizací pro stakeholdery poskytnutou pouze pro informační účely. Nepředstavuje investiční doporučení, nabídku ani výzvu k úpisu jakéhokoli finančního nástroje. Vyjádřené názory vycházejí z našeho aktuálního chápání trhu a mohou se bez upozornění změnit. Minulá výkonnost není zárukou budoucích výnosů.

02 Rizikové upozornění

Obchodování s pákovými produkty, měnami, komoditami a krypto-aktivy nese vysokou míru rizika a může vést ke ztrátě veškerého investovaného kapitálu. Pokles popsáný v této aktualizaci ilustruje podstatné riziko vlastní systematickým strategiím. Plánované úpravy nemohou odstranit tržní riziko ani zaručit budoucí výkonnost.

03 Signální účet a výsledky klientů

Hranice maximální ztráty 30 % byla dosažena na signálním účtu Hermes. Klientské účty tento signál kopírují, takže skutečná ztráta každého klienta závisí na jeho vlastním účtu a datu zahájení kopírování a může se lišit od — a v mnoha případech být menší než — celý pokles signálu. Pro definitivní hodnoty by se klienti měli řídit svými výpisy od brokera.

04 Kontrola maximální ztráty

Hermes provozuje předem stanovenou hranici maximální ztráty na úrovni portfolia ve výši 30 %. Při jejím dosažení řízení nařídí uzavření všech zbývajících pozic, aby zabránilo expozici za stanovenou hranici. Jde o rizikovou pojistku; omezuje, ale neodstraňuje možnost ztráty.

05 Nezávislé ověření

Výsledky výkonnosti podléhají nezávislému ověření a transparentnímu reportingu společností Alpha Performance Verification Services v souladu s globálními standardy výkonnosti investic (GIPS®). Divitae Assets je oddána nekompromisní transparentnosti vůči svým institucionálním partnerům jako základnímu pilíři důvěry.

06 Úschova prostředků a způsobilost

Divitae Assets nadržuje prostředky klientů. Kapitál je veden odděleně u renomovaných, regulovaných poskytovatelů úschovy a exekuce vybraných klientem. Investiční příležitosti jsou nabízeny výhradně ověřeným, způsobilým investorům a podléhají schválení a dokončení definitivní nabídkové dokumentace. V případě potřeby vyhledejte nezávislé finanční poradenství.

Vytvořeno pro instituce. [Navrženo pro výkonnost.](#)

DIVITAEASSETS.COM