

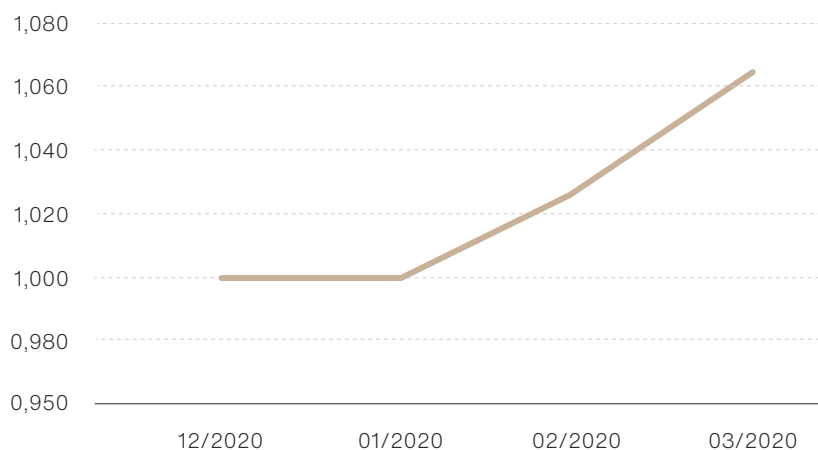
28. ÚNORA 2021

Zpráva o vývoji fondu

Fond SmartStocks spravovaný společností PP Financial wealth management a.s. začal aktivně působit na konci roku 2020. Nyní přinášíme druhou zprávu investorům o vývoji fondu, aktuálně otevřených pozicích a transakcích, které jsme v průběhu uplynulých týdnů realizovali.

Fond je pro účely vkladů a výběrů klientů oceňován vždy jednou měsíčně, k poslední valuaci tak došlo na konci února, kdy hodnota jednotky fondu činila 1,064 CZK. **Od zahájení aktivní činnosti, tedy prakticky za pouhé dva měsíce, fond připsal zhodnocení ve výši 6,4 %.** Tím Smart Stocks překonává valnou většinu konkurenčních fondů na domácím trhu.

Kurz fondu SmartStocks



▼ Na následující straně naleznete komentář a rozložení majetku fondu dle jednotlivých pozic k 28. únoru 2021

Fond v průběhu února těžil z nadále převážně optimistické nálady na trzích. Zatímco v ČR se pandemická situace zhoršuje, v USA je zdá se koronavirus již na ústupu. Počty nových případů ve Spojených státech jsou totiž oproti začátku ledna jen přibližně čtvrtinové. To společně s pokračující vakcinací a uvolněnou měnovou politikou Fedu přispívá k výhledům na rychlé ekonomické oživení.

Vráska na čele však na konci ledna investorům nadělal nárůst dluhopisových výnosů, to je způsobeno obavami z příchodu vyšší inflace v budoucnu. Výnos do splatnosti desetiletého státního dluhopisu USA se dostal dokonce nad 1,5 % ročně, ještě na začátku roku byl přítom na úrovni okolo 0,9 % ročně. Investoři zcela logicky požadují vyšší výnosy vzhledem k riziku růstu spotřebitelských cen, což se projevilo i na akciovém trhu.

Inflaci by mohl kromě velmi uvolněné politiky Fedu a rychle rostoucí peněžní zásoby nastartovat i nyní schvalovaný Bidenův fiskální balík v objemu astronomických 1,9 bilionu dolarů. Tyto prostředky by se z velké části měly dostat k nízkopříjmovým vrstvám populace, která má vyšší sklony ke spotřebě. Na konci února tak na akciový trh dorazila korekce, když index S&P 500 poklesl o několik procent. Pod nejvýraznější tlak se dostaly zejména technologické akcie, které byly dříve hlavním tahounem akciového růstu.

Vyhledky na očekávaný nárůst inflace by však měly z dlouhodobého hlediska působit na akciové trhy pozitivně, z toho důvodu nadále setrváváme z větší části zainvestováni. Situaci však sledujeme a pokud by hrozila výraznější korekce, jsme schopni adekvátně uzpůsobit složení portfolia a navýšit podíl hotovosti.

Rozložení majetku fondu



Nový portfolio fondu

Nový portfolio fondu je tvořeno akciemi vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu. Fond investuje do akcí vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu. Fond investuje do akcí vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu.

Nový portfolio fondu je tvořeno akciemi vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu. Fond investuje do akcí vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu. Fond investuje do akcí vybraných společností z oblasti IT, zdravotnictví a průmyslu.

Komentář k jednotlivým investicím

Tyson Foods

Jde o největšího zpracovatele a prodejce masa ve Spojených státech, v jeho režii je přibližně 20 % veškeré produkce v USA. Dodává jak do těch největších maloobchodních řetězců, tak i do celé řady nemocnic, škol či restaurací. Jedná se tedy o anticyklický byznys, neboť odbytí není příliš závislé na aktuálním ekonomickém vývoji. Společnost jsme do portfolia zařadili kvůli velmi příznivému ocenění. Obchoduje se aktuálně za méně než 11násobek očekávaných čistých zisků, což je výrazně pod průměrem amerického trhu.

Firmě se navzdory defenzivní povaze dařilo v minulosti slušně expandovat, když čistý zisk v posledních 5 letech rostl tempem téměř 15 % ročně. V budoucnu růst zpomalí, nicméně stále se bude zisk firmy zvyšovat rychleji než inflace. Jedná se o stabilní kotvu našeho akciového portfolia.

Alibaba Group

Alibaba je největší čínská internetová společnost se stovkami milionů uživatelů. Jedná se o provozovatele obrovské obchodní platformy, na které lze pořídit prakticky cokoli. Firma mimo jiné vlastní i mezi Čechy populární obchod AliExpress. Kromě toho skupina svým uživatelům poskytuje finanční služby, podniká v oblasti cloudu a řadě dalších odvětví. V případě Alibaby jsme ke vstupu využili nervozity okolo titulu na přelomu roku, kdy se společnost dostala pod tlak kvůli zprávám o možném zmizení jejího zakladatele. Ten se však pouze na chvíli stáhl do ústraní. Po jeho opětovném objevení se na veřejnosti cena akcie znatelně stoupla. Titul však držíme nadále, jde o skvělý rychle rostoucí byznys za dobrou cenu. Technologické akcie byly tahounem výnosů investorů v posledních letech, a ne jinak by tomu mělo být i v budoucnu.

NortonLifeLock

Jedná se o společnost působící v oblasti kybernetické bezpečnosti, provozující mimo jiné známý software Norton AntiVirus. Potřeba ochrany citlivých dat před možnými útoky neustále roste, impulsem byla i koronavirová pandemie a s ní související přesun části ekonomiky do online prostředí. Společnost považujeme za atraktivní z důvodu velmi příznivého ocenění, aktuálně se obchoduje za dvanáctinásobek očekávaných čistých zisků. To je na firmu z oblasti technologií velmi nízká hodnota, zejména pokud přihlídneme k očekávanému růstu čistých zisků v příštích pěti letech na více než dvojnásobek.

Verizon Communications

Firma patří mezi tři největší poskytovatele telekomunikačních služeb ve Spojených státech společně s AT&T a T-Mobile. Společnost dosahuje stabilně vysokého cash flow, díky čemuž dokáže zajistit akcionářům zajímavý 4,5% dividendový výnos. V posledních letech výrazně investovala do technologie 5G sítí, z čehož by měla nyní těžit. Verizon je přitom atraktivně oceněn na úrovni bezmála jedenáctinásobku očekávaných zisků. To evidentně zaujalo i legendárního investora W. Buffetta, který v poslední době nakoupil přibližně 4% podíl ve společnosti.

Disclaimer

Společnost PP Financial wealth management a.s. spravuje privátní alternativní fond SMART STOCKS a je zapsána v seznamu osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním dle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“) vedeném ČNB. Činnost společnosti nepodléhá dohledu ČNB. Správa majetku společnosti je určena pouze pro privátní okruh oslovených investorů, kteří jsou kvalifikovanými investory v souladu se ZISIF.

Společnost nenabízí investice veřejně ani neshromažďuje majetek od veřejnosti. Společnost neposkytuje žádnou hlavní investiční službu, ani doplňkovou investiční službu úschovy a správy investičních nástrojů pro zákazníka ve smyslu zákona č. 256/2004 Sb., o podnikání na kapitálovém trhu („ZPKT“). Zde uvedené údaje neslouží k prezentaci žádných investičních nástrojů ani investičních služeb. Žádné z vyjádření zde obsažených nelze vnímat jako nabídku investičního nástroje či jiné formy investice dle ZPKT nebo ZISIF.

Informace jsou určeny výhradně ke studijním účelům témat týkajících se obchodování na burze a neslouží coby konkrétní investiční či obchodní doporučení. Společnost PP Financial wealth management a.s. není registrovaným obchodníkem s cennými papíry, investičním zprostředkovatelem, poradcem či makléřem. Jsou-li zmiňovány konkrétní finanční produkty či cenné papíry, jde o uvedení pouze za edukativním účelem. Správce fondu není zodpovědný za konkrétní rozhodnutí jednotlivých investorů. Burzovní obchodování a investování do cenných papírů je rizikové. Rozhodnutí obchodovat na finančních trzích je odpovědností každého jednotlivce a jediné on sám nese za svá rozhodnutí plnou odpovědnost. Prezentované a cílené výnosy nejsou zárukou budoucích výnosů.