

Měsíční report pro investory, únor 2022

Veškeré dění na trzích v rámci uplynulého měsíce zastínilo události posledních dní, kdy celý svět s napětím sleduje postupnou eskalaci konfliktu mezi Ruskem a Ukrajinou. Západní akciové trhy v čele s burzami v USA se však s touto nepříznivou situací prozatím vypořádaly se ctí a výrazné poklesy nezaznamenávají.

Zcela opačný vývoj pak vidíme v Rusku, kde je tamní burza uzavřená a s ruskými akciemi se obchoduje pouze na západních trzích formou ADR, tedy depozitních certifikátů na akcie. Pohled na vývoj titulů jako Sberbank, Lukoil nebo Gazprom na londýnské burze svědčí o tom, že tyto akcie ztratily prakticky 100 % své hodnoty a pro investory z vyspělého světa jsou bezcenné. Hovoří se totiž o ruských sankcích a možném vyvlastnění. Citelné dopady současného dění vidíme i na evropských trzích, když zejména východoevropské akcie se dostávají pod prodejní tlak.

Fond SmartStocks dokázal navzdory tomuto nepříznivému vývoji udržet hodnotu majetku svých investorů, když v průběhu února poklesl o 3,1 % (kurz 1,013 CZK). Naproti tomu německý akciový index DAX ztratil 6,5 %. Opět se tak potvrzuje defenzivní povaha našeho fondu, který dokáže být stabilní kotvou i v rozbouřených akciových vodách.

Toho dosahuje prostřednictvím kombinace akciových investic a příležitostí mimo klasické kapitálové trhy. Bezmála polovina majetku fondu je totiž tvořena private equity investicemi, které přináší stabilní výnosy bez ohledu na světové dění. Snažíme se tak dosáhnout zajímavého výnosu za co nejnižší míry podstupovaného rizika.

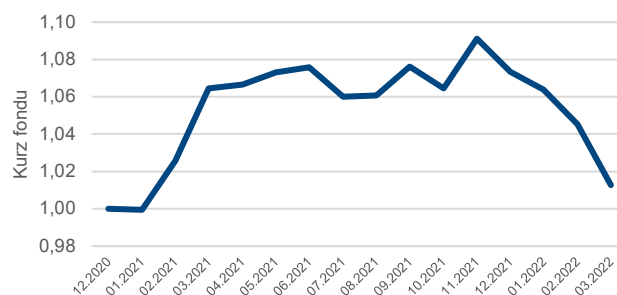
Se současnou nepříznivou geopolitickou situací souvisí i fakt, že dle našeho názoru není vhodné mít veškerý majetek alokovaný v České republice. Rozumný investor je připraven na více scénářů budoucnosti a nesází vše na prosperitu středoevropského regionu.

Z toho důvodu zastáváme názor, že náš fond představuje ideální prostředek k diverzifikaci geografického rizika pro tuzemské investory. Portfolio SmartStocks je totiž aktuálně přibližně rovným dílem exponováno na ČR a Spojené státy, respektive Severní Ameriku.

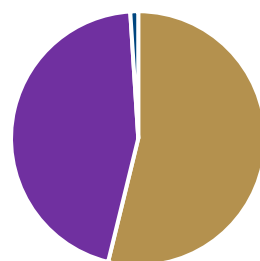
Investoři jsou tak ochráněni například před výrazným poklesem hodnoty české koruny, který by mohl nastat v případě eskalace konfliktu a jeho rozšíření dále směrem na západ. K recesi v Evropě by však došlo i v případě, kdy by se vyhrtyly ekonomické spory s Ruskem, a to by přistoupilo v odstavení dodávek energetických komodit, především ropy a plynu. To by podle odhadů vyvolalo nejen recesi, ale přineslo i další růst již tak silných inflačních tlaků.

Tudíž vzhledem k současné vysoké inflaci a hrozbě recese ve střední a východní Evropě považujeme akciový trh USA za bezpečný přístav. Z toho důvodu zastáváme názor, že akcie obchodované na západních trzích by měly být zastoupeny v portfoliu všech dlouhodobě orientovaných českých investorů.

Kurz fondu Smart Stocks

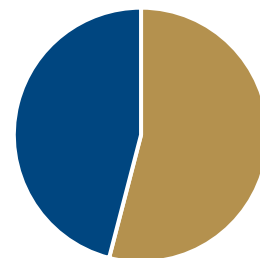


Rozložení SmartStocks dle aktiv



■ Akcie ■ Private equity ■ Hotovost

Rozložení SmartStocks dle regionu



■ USA + Kanada ■ ČR

Přehled aktuálně otevřených pozic

Níže naleznete kompletní výčet našeho portfolia včetně komentáře k zařazeným akciím. V tomto ohledu jsme k investorům plně transparentní a zveřejňujeme veškeré otevřené pozice ke konci uplynulého měsíce.

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Meta Platforms	FB	USA	Sociální média	14,2%
Barrick Gold	GGG	Kanada	Ťažba zlata	11,9%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	IT - elektronika - obchod	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%
Alibaba Group Holding Limited	9988	USA	Elektronika	9,8%



Podrobnější informace o investiční strategii a o investičních procesech naleznete v naší investiční strategii a v naší investiční zprávě. Pro více informací navštivte naši webovou stránku [www.smartstocks.com](#).