

Měsíční report pro investory, březen 2022

Březen probíhal na trzích v duchu návratu optimismu. Navzdory přetrvávajícímu konfliktu na Ukrajině vykázaly západní akcie solidní růsty. V případě Spojených států se dokonce nacházíme již na znatelně vyšších úrovních než před válkou, Evropa pak úspěšně umazala veškeré poklesy nabrané od prvního dne invaze. Trhy jsou tak v tomto ohledu poměrně cynické a věří, že se situace na „východní frontě“ rychle uklidní a nezanechá hluboké šrámy na globální ekonomice.

To je patrné i na cenách komodit, které se výrazně stabilizovaly. Ropa poklesla směrem k hladině 100-110 USD/barel poté, co prezident USA Biden oznámil uvolnění strategických rezerv v objemu 180 mil. barelů ropy v průběhu příštích 6 měsíců. K předválečným úrovním se přibližuje i zlato, které klesá směrem k hladině 1900 USD/oz. Jednoznačně tak vidíme „risk on“ sentiment, tedy hlad investorů po výnosu a ochotu podstupovat riziko.

Fond SmartStocks se v uplynulém měsíci dařilo, když zaznamenal růst o 3,4 %. Kurz tak dosáhl úrovně 1,047 CZK, což lze vzhledem k situaci v globální ekonomice hodnotit pozitivně. Díky kombinaci akciových investic a příležitostí mimo klasické kapitálové trhy jsme schopni snižovat volatilitu portfolia. Snažíme se tak dlouhodobě dosahovat zajímavého výnosu za co nejnižší míry podstupovaného rizika.

Vzhledem k současné situaci se logicky v rámci akciové části zaměřujeme na akciový trh USA, který považujeme za bezpečný přístav. Zastáváme názor, že akcie obchodované na západních trzích by měly být zastoupeny v portfoliu všech dlouhodobě orientovaných českých investorů. A to zejména z důvodu diverzifikace rizik specifických pro Českou republiku a korunu.

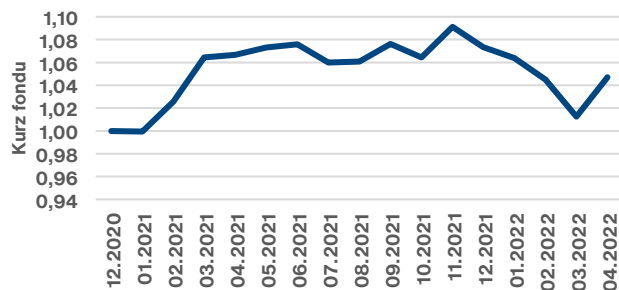
Z dalších událostí finančními trhy výrazným způsobem rezonuje globálně vysoká inflace a prostředí růstu úrokových sazeb. Tuzemská inflace pravděpodobně bude v příštích měsících atakovat hladinu 13-15 %. Na to ČNB zareaguje dalším utážením měnové politiky, čekat tak další růst 2T repo sazby v příštích měsících.

Současně se musíme připravit na další růst úrokových sazeb na úvěrech a vkladech. To v kombinaci s vysokou inflací a zejména s dopady války na Ukrajině na tuzemské firmy či domácnosti způsobí ochlazení české ekonomiky v druhém pololetí.

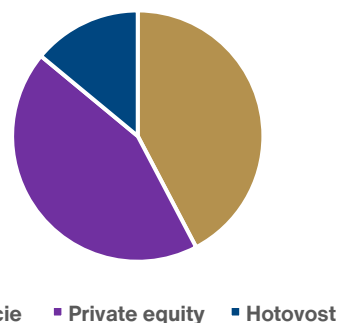
Utahování měnových politik můžeme čekat i v zahraničí. I Spojené státy trápí vysoká inflace, na což bude podle očekávání tamní centrální banka reagovat rychlým zvyšováním úrokových sazeb v příštích měsících.

Potřeba vybudování dodatečných rezerv tak roste. V prostředí vysoké inflace preferujeme zejména akcie, nemovitosti či cenné papíry zajištěné reálnými aktivy. Více než kdy jindy tak platí, že odkládáním prostředků na spořicí účtech a termínovaných produktech jsou investoři odkázáni dosahovat po započítání současné vysoké inflace ztrátu kupní síly svých prostředků. Řešením jsou tak především dlouhodobé investice.

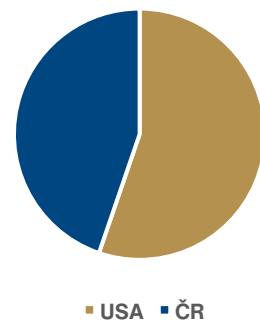
Kurz fondu SmartStocks



Rozložení SmartStocks dle aktiv



Rozložení SmartStocks dle regionu



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. Žádné z vyjádření zde obsažených nelze vnímat jako nabídku investičního nástroje či jiné formy investice dle ZPKT nebo ZISIF. Informace jsou určeny výhradně ke edukativním účelům a neslouží coby konkrétní investiční či obchodní doporučení. Burzovní obchodování a investování do cenných papírů je rizikové. Rozhodnutí obchodovat na finančních trzích je odpovědností každého jednotlivce a jedině on sám nese za svá rozhodnutí plnou odpovědnost. Více informací naleznete na webových stránkách fondu: www.fondsmartstocks.cz

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%
Alphabet	GOOGL	USA	IT, média	5,3%
Waters U.S. Core & Global	WTR	USA	ETF - akcie, odvětví	5,2%
Windsor Group	WGR	USA	Realitní	5,1%
Procter & Gamble	PG	USA	Spotřeba	5,0%
United Therapeutics	UTP	USA	Pharmaceutical	4,9%
United Therapeutics	UTP	USA	Pharmaceutical	4,9%

