

Měsíční report pro investory, duben 2022

Duben přinesl na finanční trhy výraznou dávku nervozity, která se propsala do poklesu především zámořských akciových indexů. Konkrétně S&P 500 odepsal přibližně 9 %, přičemž technologický Nasdaq ztratil rovnou 13 %. Na trhy se tak opět vrátil pesimismus.

Neexistuje přitom jeden konkrétní spouštěč těchto výprodejů, jde spíše o kombinaci několika faktorů. Investory znervozňuje nejen válka na Ukrajině, zpomalení ekonomiky či vysoká inflace, ale i očekávaný silný růst úrokových sazeb ve Spojených státech, což se propisuje do nižšího ocenění zejména růstových akcií s vyšší valuací.

Negativní sentiment na trhu se propsal i do výkonnosti našeho fondu SmartStocks. Ten v průběhu dubna poklesl o 1,8 %, když kurz dosáhl **1,028 CZK**. Je tak patrné, že naše portfolio dokáže být výrazně stabilnější než hlavní světové indexy a ustát se ctí i období výrazné tržní volatility. Toho je dosahováno díky kombinaci akciových investic a příležitostí mimo klasické kapitálové trhy. Snažíme se tak dlouhodobě dosahovat zajímavého výnosu za co nejnižšího rizika pro naše investory.

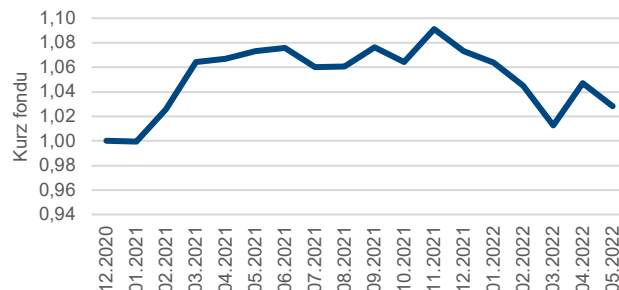
Situace na trhu je dnes poměrně složitá, neboť se potýkáme s vysokou inflací a výhledem na zpomalení ekonomického růstu ve Spojených státech. To potvrdila i předběžná čísla tamního HDP za první čtvrtletí, v jehož rámci americká ekonomika mezikvartálně dokonce mírně poklesla. Tento vývoj je však přičítán zejména jednorázovým faktorům v podobě poklesu exportu. Zpomalení přitom probíhá i v Číně, kde stále bojují s koronavirem prostřednictvím plošných lockdownů, což dále narušuje již tak zpřetrhané globální dodavatelské řetězce.

Současně vidíme ochotu centrálních bank bojovat s inflací prostřednictvím navýšování úrokových sazeb a stahování likvidity z trhů, což je bezesporu určitým protivětrm pro výkonnost všech rizikových aktiv.

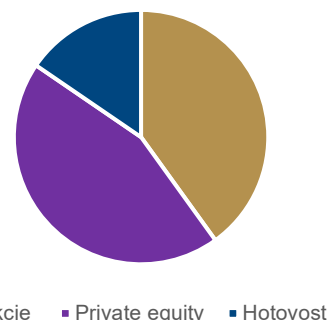
S ohledem na současnou situaci ve východní Evropě a rostoucí rizika odstavení dodávek klíčových komodit z Ruska se musíme zcela reálně připravit na scénář příchodu recese do Evropy. V takovém případě rozhodně není optimální ponechat veškerý majetek alokovaný v ČR, naopak pro většinu investorů dává smysl diverzifikovat portfolia do stabilních akcií ve Spojených státech, k čemuž velmi dobře slouží právě fond SmartStocks.

Zastáváme totiž názor, že akcie obchodované na západních trzích by měly být zastoupeny v portfoliu všech dlouhodobě orientovaných českých investorů.

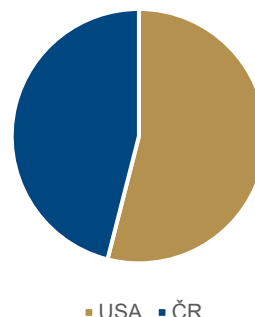
Kurz fondu SmartStocks



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 do 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 jediné on sám nese za svá rozhodnutí plnou odpovědnost. Více informací naleznete na webových prezentacích 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	13,9%
Alphabet	GOOGL	USA	IT, média	4,7%
Microsoft / Azure	MS	USA	IT - software, cloud	3,2%
Amazon / AWS	AMZN	USA	Software	3,2%
Twitter / Twitter	TW	USA	Software	1,4%
Netflix	NFLX	USA	Software	1,1%

