

Měsíční report pro investory, květen 2021

Aktuální hodnota jednotky fondu dosáhla ke konci května 1,0758 CZK, což značí nárůst fondu od jeho spuštění v závěru loňského roku o více než 7,5 %.

Nálada na trzích je v současné chvíli až nezdravě euforická a riziko příchodu korekce vnímáme jako velmi vysoké. Z toho důvodu fond aktuálně drží jen minimum akciových pozic a většina majetku zůstává v hotovosti. Ostatně jedno ze starých burzovních rčení praví, že burza je místem, na kterém se prostředky netrpělivých přesouvají do kapes trpělivých.

V současné době tak zaujímáme konzervativní postoj z důvodu ochrany majetku našich klientů. Možnost se výrazněji stáhnout do hotovosti vnímáme jako jednu z hlavních předností fondu Smart Stocks. Naprostá většina konkurenčních fondů si tento přístup nemůže dovolit a zůstává dlouhodobě z velké části zainvestovaná. Právě díky uvolněné investiční strategii má náš fond potenciál na dlouhodobém horizontu překonávat většinu konkurenčních produktů.

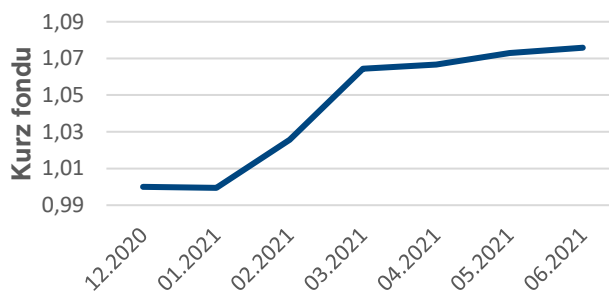
Jsme přesvědčeni o tom, že v průběhu letošního roku na trh dorazí výraznější korekce, která nabídne zajímavou příležitost vstoupit do vybraných akcií za velmi atraktivní ceny. Právě v takových chvílích se naplno projeví největší výhoda aktivního investování a výběru konkrétních cenných papírů do portfolia. To vše navíc v prostředí obecně nafouknutých valuací, když akcie jsou z hlediska poměrových oceňovacích indikátorů oceněny na prakticky nejvyšších úrovních za 20 let. Aktuálně tak držíme pouze v menším objemu akcie Plug Power, jedná se o spekulativnější sázku na firmu zabývající se vodíkovými palivovými články.

V současné době analyzujeme celou řadu společností, které by v případě zajímavých slev mohly být zařazeny do portfolia fondu. Jedná se například o některé velké čínské společnosti jako Alibaba, Baidu nebo JD.com, které se již dnes obchodují za poměrně zajímavé ceny. Korekce v jejich případě by mohla být vhodnou příležitostí k nákupu.

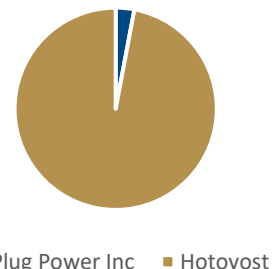
V hledáčku však máme i celou řadu společností ze Spojených států, kromě technologických gigantů jako Alphabet či Facebook se hodláme zaměřit zejména na hodnotové společnosti s nižší valuací, které by měly výrazněji těžit z ekonomického oživení. Zároveň jsou tyto společnosti odolnější v prostředí vyšší inflace.

Právě rychlý růst inflace nejen v ČR, ale i v zámoří, se nyní stává jednou z největších hrozeb pro akciové trhy. Pokud by byl růst cen trvalejšího charakteru, mohl by odstartovat postupné navyšování úrokových sazeb a ukončování programů kvantitativního uvolňování v rámci vyspělých zemí. Jakékoliv náznaky tímto směrem ze strany centrálních bankéřů by mohly vyvolat nervozitu na trzích. Inflační čísla tak budeme v příštích měsících bedlivě sledovat.

Kurz fondu Smart Stocks



Aktuální rozložení portfolia Smart Stocks



Cílové rozložení portfolia Smart Stocks

