

KVĚTEN 2022

Měsíční report pro investory

Volatilita akciové trhy neopustila ani v květnu. Hlavním strašákem investorů je vysoká inflace, která se propisuje do očekávání rychlejšího růstu úrokových sazeb. Akciové trhy tak za sebou mají další ztrátový měsíc, konkrétně S&P 500 odepsal 2,5 %. Dlouhodobí investoři však již začínají budovat akciové pozice.

Poklesům se nevyhnul ani fond SmartStocks. Ten v průběhu května ztratil 0,9 %, aktuální kurz činí 1,0195 CZK. Opět se tak potvrzuje, že je naše portfolio robustnější proti poklesům než hlavní světové akciové trhy. Snažíme se tak dlouhodobě dosahovat zajímavého výnosu za co nejnižšího rizika pro naše investory.

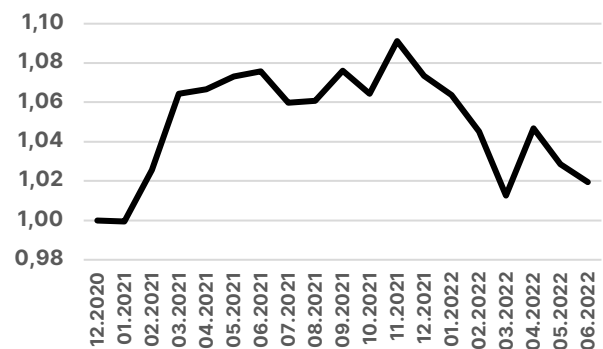
Právě na situaci, jako je dnes, jsme čekali dlouhé měsíce. Aktuální poklesy totiž vnímáme jako příležitost pořídit kvalitní společnosti za diskontní ceny, zejména technologický sektor je výrazně přeprodaný a kurzově zajímavý pro vstup do dlouhých pozic. Proto jsme v průběhu měsíce postupně redukovali hotovostní a dluhovou část portfolia, zastoupení akciové složky naopak výrazně vzrostlo. Nadále však držíme přibližně 16 % majetku fondu v hotovosti, kterou jsme schopni v případě atraktivních příležitostí investovat do trhu.

Jak již bylo řečeno, hlavním tématem dnešních dní zůstává inflace. Ta přiděluje vrásky na čele nejen domácnostem či firmám, ale i investorům. Do cen na finančních trzích se totiž začíná zabudovávat očekávání vyšší inflace v budoucnu, v takovém prostředí pak investoři požadují vyšší výnosy a tím pádem jsou za akcie ochotni zaplatit nižší ceny.

K tomu se přidává pokračující konflikt na Ukrajině a strach z ochlazujícího ekonomického růstu. Panují obavy, aby Fed v důsledku příliš silných inflačních tlaků nebyl nucen výrazně dupnout na brzdu, čímž by mohl poslat ekonomiku Spojených států do recese. Z posledních prohlášení zástupců americké centrální banky však plyne, že by měli brát na zřetel ekonomický vývoj. Fed tak bude balancovat mezi krocením inflace a nezaměstnaností, potažmo ekonomickým růstem.

Náš přístup se tak nemění. Zámožské akcie by nadále měly být jedním ze základních kamenů portfolií dlouhodobých českých investorů, zejména kvůli zajímavému výnosovému potenciálu, diverzifikaci a ochraně kapitálu vůči znehodnocení inflací.

Kurz fondu SmartStocks



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv

