

ČERVEN 2022

Měsíční report pro investory

První pololetí bylo pro investory na trzích obtížným obdobím. S výjimkou komodit se nedařilo prakticky žádným aktivům, když klesaly ceny akcií, dluhopisů, a dokonce i drahých kovů. Viníkem je zejména vysoká inflace a růst úrokových sazeb.

Nepříznivé tržní prostředí se propsalo i do výkonnosti fondu SmartStocks, který v průběhu června odepsal 5,6 %. Kurz podílové jednotky aktuálně činí 0,962 CZK.

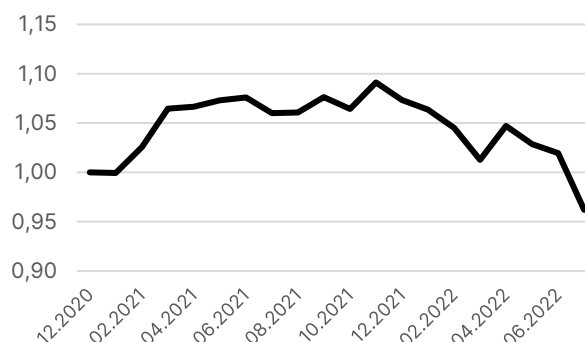
Nadále však platí, že fond vykazuje menší poklesy než akciový trh jako celek. Pro srovnání v červnu propadl index S&P 500 o 8 %, globální akcie poté dokonce o 9 %. Jedním z důvodů tohoto vývoje je absence měnového zajištění v rámci našeho fondu a slábnoucí koruna. V takovém prostředí realizujeme dodatečný výnos vyplývající z pohybu měnových kurzů.

Náš fond je tak ochranou českého investora před výraznějším oslabením koruny, které v současném prostředí rostoucí nejistoty ve středoevropském a východoevropském regionu rozhodně nelze vyloučit. Hlavní rizika vyplývají zejména z hrozby zastavení dodávek ruského plynu. SmartStocks tak tuzemským investorům přináší zajímavou příležitost diverzifikace portfolií.

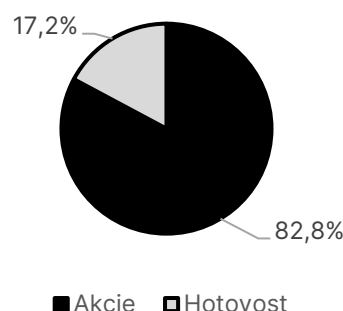
Hlavním tématem na trzích je nadále inflace a s ní související růst úrokových sazeb. To vede k přecenění aktiv na nižší hodnoty, neboť investoři v tomto prostředí požadují vyšší výnosy. To je z dlouhodobého pohledu pro výkonnost fondu pozitivní, neboť očekávaný výnos indexu S&P 500 při dnešních cenách dosahuje úrovně 9-10 % ročně. Naší ambicí je navíc výkonnostně tento index překonávat.

Investiční filozofie fondu tak navzdory turbulentnímu dění na trzích zůstává neměnná. Soustředíme se na kvalitní akcie především zámořských společností se zajímavým růstovým potenciálem. Neměnná by měla zůstat i strategie našich klientů. Navzdory rostoucím sazbám na peněžním trhu je totiž evidentní, že jedinou spolehlivou ochranu proti erozi kupní síly vlivem inflace dokáže přinést dlouhodobé investování.

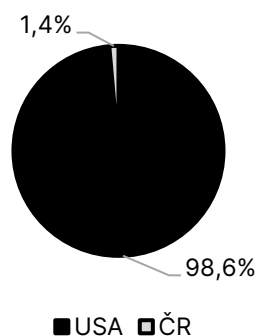
Kurz fondu SmartStocks



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv



Rozložení fondu SmartStocks dle regionu



Přehled aktuálně otevřených pozic

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

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Apple	AAPL	USA	IT – hardware, služby	10,7%
BlackRock	BLK	USA	Investiční služby	5,3%
Facebook	FB	USA	Technologie – internet	4,2%
Amazon	AMZN	USA	Technologie – internet	4,1%
Microsoft	MSFT	USA	IT – software	3,4%
Alphabet	GOOGL	USA	Technologie – internet	3,3%
Netflix	NFLX	USA	Media – filmové	2,8%
Twitter	TWTR	USA	IT – software	2,7%
LinkedIn	LNKD	USA	Technologie – internet	2,6%
Slack	SLCK	USA	IT – software	2,5%
Dropbox	DBX	USA	IT – software	2,4%
Zoom	ZM	USA	IT – software	2,3%
Twilio	TWLO	USA	IT – software	2,2%
Okta	OKTA	USA	IT – software	2,1%
PagerDuty	PADY	USA	IT – software	2,0%
Cloudflare	CF	USA	IT – software	1,9%
SendGrid	SG	USA	IT – software	1,8%
Twilio	TWLO	USA	IT – software	1,7%
Okta	OKTA	USA	IT – software	1,6%
PagerDuty	PADY	USA	IT – software	1,5%
Cloudflare	CF	USA	IT – software	1,4%
SendGrid	SG	USA	IT – software	1,3%
Twilio	TWLO	USA	IT – software	1,2%
Okta	OKTA	USA	IT – software	1,1%
PagerDuty	PADY	USA	IT – software	1,0%
Cloudflare	CF	USA	IT – software	0,9%
SendGrid	SG	USA	IT – software	0,8%
Twilio	TWLO	USA	IT – software	0,7%
Okta	OKTA	USA	IT – software	0,6%
PagerDuty	PADY	USA	IT – software	0,5%
Cloudflare	CF	USA	IT – software	0,4%
SendGrid	SG	USA	IT – software	0,3%
Twilio	TWLO	USA	IT – software	0,2%
Okta	OKTA	USA	IT – software	0,1%
PagerDuty	PADY	USA	IT – software	0,0%

