

## Bilanční zpráva, 1. pololetí 2021

Hodnota jednotky fondu dosáhla ke konci června 1,05995 CZK, což značí nárůst fondu od jeho spuštění v závěru loňského roku o 6 %. Fond tak úspěšně oslavil první pololetí svého aktivního působení na trhu.

Smart Stocks prozatím překonává svůj cíl ležící na úrovni zhodnocení 10 % ročně čistého pro klienty. Pokud se bude výkonnost vyvíjet současným tempem, tak za celý letošní rok by měl fond přinést investorům velmi atraktivní 12% zhodnocení. To je výkonnost ležící výrazně nad dlouhodobými průměry akciového trhu i naprostě většiny ostatních konkurenčních fondů.

Zejména v dnešní době poměrně vysokých cen na akciových trzích vstupuje do popředí aktivní správa spočívající ve výběru konkrétních akcií. Portfolio řízené zkušenými manažery totiž dokáže dosahovat nadprůměrné výkonnosti než celý trh, a to za nižšího rizika. To je patrné i na vývoji našeho fondu, který se vyznačuje solidním výnosem, nízkou kolísavostí a jen omezeným potenciálem poklesu.

V současné chvíli vnímáme místy až nezdravě euforickou náladu na trzích, s čímž je spojeno významnější riziko korekce. Z toho důvodu fond aktuálně drží jen menší objem akciových pozic a většina majetku zůstává v hotovosti.

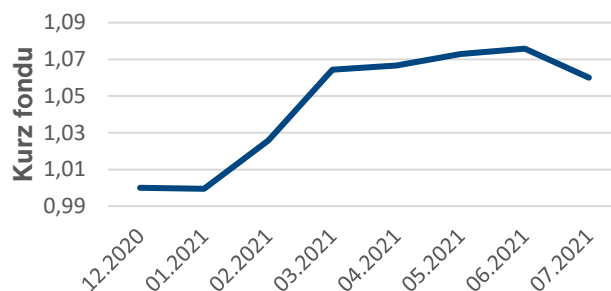
Jsmo přesvědčeni o tom, že v průběhu letošního roku na trh dorazí výraznější korekce, která nabídne zajímavou příležitost vstoupit do vybraných akcií za velmi atraktivní ceny. Právě v takových chvílích se naplno projeví výhoda aktivní investiční strategie. Možnost se výrazněji stáhnout do hotovosti a následně nakupovat za výprodejové ceny 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. Takové fondy přitom nemají šanci ochránit majetek investorů před hlubokými propady. Právě díky uvolněné investiční strategii má náš fond potenciál na dlouhodobém horizontu překonávat většinu konkurenčních produktů za podprůměrné míry rizika.

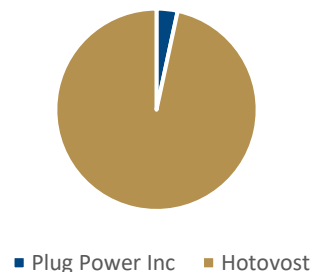
Aktuálně držíme v menším objemu pouze akcie Plug Power, jedná se o spekulativnější sázku na firmu zabývající se vodíkovými palivovými články. Současně analyzujeme celou řadu společností, které by mohly být zařazeny do portfolia fondu. Pravidlo, že trpělivost přináší růže, platí v investování dvojnásob, zejména na dnešním napjatém trhu.

Investoři zvažující svěřit prostředky do fondu by však rozhodně neměli vyčkávat, zejména v kontextu možnosti vyšší inflace v budoucnu hrozí postupná eroze kupní síly. Vždyť inflace v USA aktuálně osciluje kolem 5 %, v ČR pak dosahuje přibližně 3 %. Investování se tak v případě prostředků odkládaných na delší dobu stává nutností, nejlépe v rámci spolupráce s ostřílenými burzovními matadory.

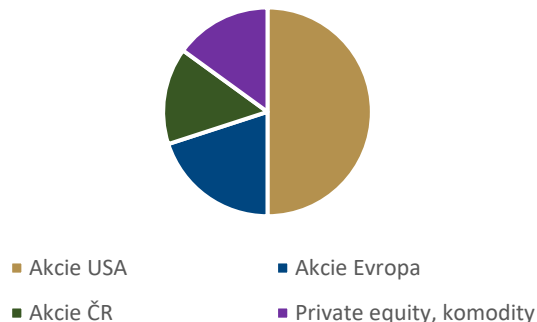
Kurz fondu Smart Stocks



Aktuální rozložení portfolia Smart Stocks



Cílové rozložení portfolia Smart Stocks



## Přehled realizovaných obchodů a zamýšlené investice

V tabulce níže naleznete obchody, které jsme v průběhu prvního pololetí realizovali. Veškeré pozice jsou již uzavřeny s výjimkou akcií Plug Power, v jejichž rámci očekáváme pokračující růstový trend, již nyní akcie přináší téměř 40% zhodnocení. Naopak nejméně výkonnou pozicí byl Symantec, v jehož rámci se nerealizoval námi očekávaný scénář a po úvaze jsme se rozhodli pozici uzavřít s mírnou ztrátou.

Akcie	Aktivní pozice	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zhodnocení
<b>Alibaba Group</b>	Ne	BABA	Čína	Internet - retail	2,35%
Apple	Ne	APPL	USA	Internet - software	18,28%
Microsoft	Ne	MSFT	USA	Internet - software	11,28%
Amazon	Ne	AMZN	USA	Internet - software	10,28%
Facebook	Ne	FB	USA	Internet - software	10,28%
Google	Ne	GOOGL	USA	Internet - software	10,28%
Twitter	Ne	TWTR	USA	Internet - software	10,28%



...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...
...	...	...	...	...

...

...

...

...