

ČERVENEC 2022

# Měsíční report pro investory

**Červenec znamenal na finančních trzích výrazné oživení, když světové akcie připisovaly zajímavé zisky. Vzpruhu přinesl pokles dluhopisových výnosů, což svědčí o tom, že inflační tlaky by mohly zejména v USA vrcholit.**

SmartStocks v uplynulém měsíci připsal velmi solidních 8,2 %, kurz vystoupal na aktuálních 1,041 CZK. Fond tak držel výkonnostně krok s hlavními akciovými indexy, a to navzdory tomu, že se těší nižší kolísavosti a v nepříznivých časech má tendenci ztrácet méně. To je ostatně patrné na výkonnosti od začátku letošního roku. Zatímco SmartStocks odepsal 3 %, hlavní zámořský index S&P 500 je o 14 % nižší.

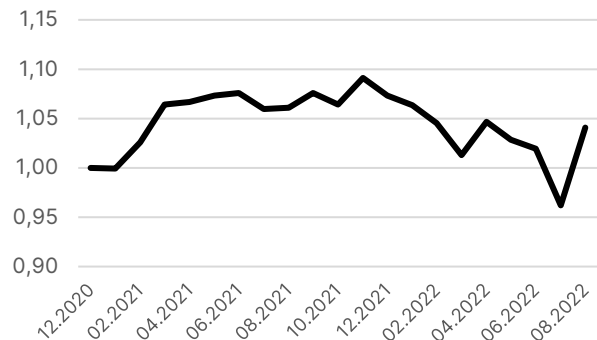
Kromě naší aktivní správy a výběru kvalitních společností do portfolia k tomu přispívá i absence měnového zajištění. Slábnoucí koruna proti dolaru přináší dodatečné výnosy vyplývající z pohybu měnových kurzů. SmartStocks tak tuzemským investorům přináší zajímavou příležitost diverzifikace portfolií a ochranu před výraznějším oslabením koruny.

Další posílení dolaru by mohlo být odstartováno zastavením dodávek ruského plynu do Evropy. Současně ČR velmi pravděpodobně míří do recese. K tomu se přidávají i potenciálně neuvážené kroky ČNB. Nová bankovní rada je zdá se velmi holubičí a bude se pravděpodobně bránit dalšímu výraznějšímu navyšování sazeb, což by mohl být pro korunu problém.

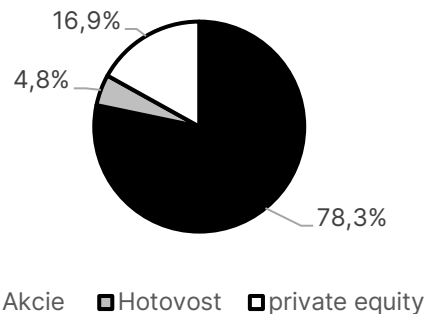
Na trzích pokračuje zvýšená nervozita, která vyplývá z dynamického a značně nejistého ekonomického vývoje. Mezi hlavní témata nadále patří inflace, růst úrokových sazeb a ochlazení globální ekonomiky.

Náš investiční přístup zůstává přesto neměnný. Akcie obchodované na vyspělých trzích historicky patřily mezi ty nejlepší investiční příležitosti a není důvod, proč by tomu mělo v budoucnu být jinak. Nově jsme do portfolia fondu zařadili alokaci na tuzemský private equity sektor, a to prostřednictvím dluhového financování se zajímavým výnosem. Současně jde o stabilizační kotvu hodnoty portfolia pro naše investory.

Kurz fondu SmartStocks



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv



Rozložení fondu SmartStocks dle regionu

