

Měsíční report pro investory, srpen 2021

Fond SmartStocks má za sebou úspěšné letní měsíce, a to jak z pohledu nárůstu spravovaného majetku, tak výkonnosti investiční strategie. Hodnota kurzu dosáhla nového maxima na úrovni 1,07618 CZK, což znamená více než 7,6% nárůst od založení.

S rezervou se tak daří naplňovat 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 bezmála 12% zhodnocení.

Léto na trzích probíhalo v relativně poklidném duchu, když akcie obchodované na západních burzách převážně posilovaly za podpory uvolněné měnové politiky. Globální ekonomika se postupně zotavuje z pandemického šoku, zisky firem rostou, stejně jako ochota domácností rozpouštět nahromaděné úspory. To je motorem pokračujícího optimismu na akcích, které v rámci USA i Evropy dosahují historických maxim.

O zpeřtení poklidného vývoje se postarala Čína, respektive kroky tamní vlády proti některým společnostem. Důvodem je snaha upevnit moc komunistické strany v zemi, ta chce bedlivěji kontrolovat například práci firem s uživatelskými daty či soukromé vzdělávání. Navíc celá řada větších firem je nepřímo nucena věnovat část zisků na účely „veřejného blaha“. To se projevilo ve valuacích tamních firem, které se vzhledem k růstovému potenciálu dostaly na velmi atraktivní úroveň.

Obecně se však akciové trhy drží poměrně vysoko, a to i díky inflaci, která celosvětově dosahuje nejvyšších hodnot za řadu let. Důvodem je rychlé ekonomické oživení spojené s nedostatkem celé řady zboží a komodit. K tomu se přidává obrovské množství peněžní zásoby vzniklé v rámci ekonomické podpory ze strany centrálních bank. Zkrátka ideální inflační koktejl. To motivuje investory orientovat se na riziková aktiva, neboť konzervativní nástroje po zohlednění inflace přinášejí hluboce záporné výnosy.

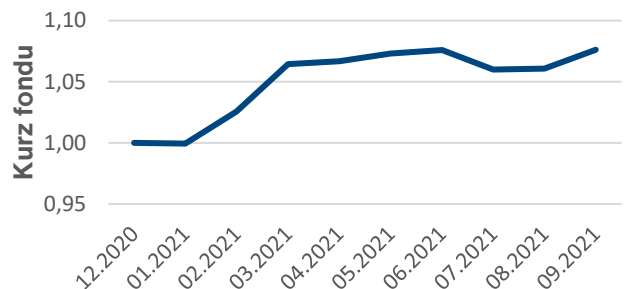
V dnešním prostředí se tak naplno projevuje výhoda aktivní správy portfolia spočívající ve výběru konkrétních akcií. Portfolio řízené zkušenými manažery totiž dokáže dosahovat nadprůměrné výkonnosti, a to za nižšího rizika. Například prostřednictvím nákupu atraktivně oceněných firem, a naopak nezařazení zjevně předražených společností.

Věříme, že růstový potenciál na akciových trzích rozhodně není vyčerpán. Případné poklesy by měly být pouze dočasného charakteru a lze je chápat spíše jako příležitosti k zainvestování volné hotovosti. Dokud budou trhy zaplavovány levnými penězi, příliš alternativ k akciím pro dynamicky orientované investory zkrátka neexistuje.

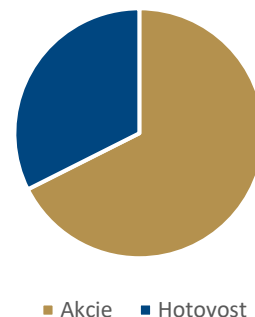
V rámci letních měsíců jsme využili korekce na čínských akcích k nákupu. Současně jsme do portfolia zařadili i několik zajímavě oceněných společností ze Spojených států či Kanady. Stále však máme připravenou část portfolia v hotovosti, která čeká na vhodné příležitosti k zainvestování v nadcházejících měsících. Více o aktuálních investicích naleznete na následující straně.

Disclaimer: Společnost PP Financial wealth management a.s. spravuje privátní alternativní fond SMART STOCKS a je zapsána v seznamu osob provádějících správu majetku srovnatelnou s obhospodařováním dle § 15 zákona č. 240/2013 Sb., o investičních společnostech a investičních fondech („ZISIF“) vedeném ČNB. Činnost společnosti nepodléhá dohledu ČNB. Správa majetku společnosti je určena pouze pro privátní okruh oslovených investorů, kteří jsou kvalifikovanými investory v souladu se ZISIF. Společnost nenabízí investice veřejně ani neshromažďuje majetek od veřejnosti. Žádné z vyjádření zde obsažených nelze vnímat jako nabídku investičního nástroje či jiné formy investice dle ZPKT nebo ZISIF. Informace jsou určeny výhradně ke edukativním účelům a neslouží coby konkrétní investiční či obchodní doporučení. Burzovní obchodování a investování do cenných papírů je rizikové. Rozhodnutí obchodovat na finančních trzích je odpovědností každého jednotlivce a jedině on sám nese za svá rozhodnutí plnou odpovědnost. Více informací naleznete na webových prezentacích fondu: www.fondsmartstocks.cz

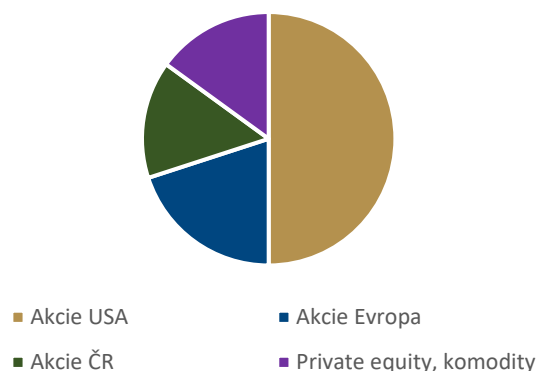
Kurz fondu Smart Stocks



Aktuální rozložení portfolia Smart Stocks



Cílové rozložení portfolia Smart Stocks



Přehled aktuálně otevřených pozic

Na rozdíl od celé řady konkurenčních fondů nic neskrýváme. Naopak pravidelně zveřejňujeme kompletní strukturu portfolia SmartStocks a jsme tak plně transparentní vůči našim investorům. Ti vždy naprosto přesně vědí, jakým způsobem jsou jejich prostředky zhodnocovány.

Akcie	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Amazon.com	AMZN	USA	E-commerce, cloud	13,9 %
Alibaba Group	9988	Čína	E-commerce, IT	10,0%
Apple	00001	USA	Hardware, software	8,5%
Microsoft	00004	USA	Software	7,5%
Facebook	00003	USA	Software	6,5%
Google	00005	USA	Software	5,5%
Netflix	00006	USA	Media	4,5%
Twitter	00007	USA	Software	3,5%
LinkedIn	00008	USA	Software	2,5%
Slack	00009	USA	Software	1,5%

