

PROSINEC 2022

# Měsíční report pro investory

Rok, na který by investoři nejraději zapomněli, je za námi. Trhy si prošly nejvýraznějším výprodejem od hospodářské krize z 2008, když klesaly jak akcie, tak i dluhopisy. Fond SmartStocks tímto obdobím prošel se ctí a dokázal ochránit majetek investorů i v nelehkých časech.

Náš fond v průběhu roku 2022 zaznamenal pokles o 2,9 % na závěrečný kurz 1,03257 CZK. V absolutní hodnotě tento výsledek pochopitelně za úspěch považovat nemůžeme, nicméně je nutné si uvědomit, jaké období má svět investic za sebou. Vždyť zámořský akciový index S&P 500 odepsal za stejné období 19,4 %. V tomto relativním světle SmartStocks obstál na výbornou.

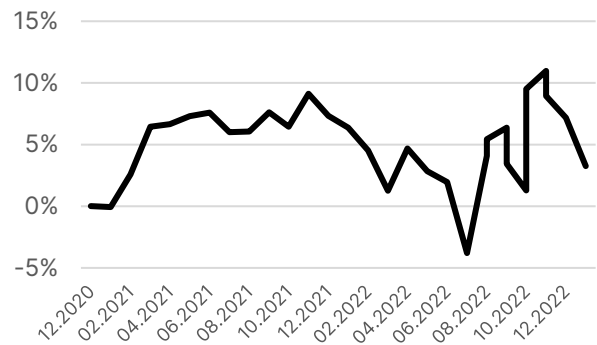
Důvodem burzovních výprodejů byl především neočekávaně výrazný nárůst úrokových sazeb v důsledku velmi silných inflačních tlaků. Růst cenové hladiny byl znatelný již v návaznosti na koronavirovou pandemii a s ní související ekonomické stimuly. Inflaci pak dále rozdmýchal konflikt na Ukrajině, který ještě více zpřetrhal dodavatelské řetězce a uvrhl Evropu do energetické krize.

V důsledku toho jsme nyní svědky výrazného zpřísnování měnových podmínek v prostředí zpomalujících ekonomik, což je pro investory nepříjemné. Dlouhé roky trvající období nulových úrokových sazeb je u konce, budeme si muset zvyknout na nová pravidla hry v rámci investičního světa.

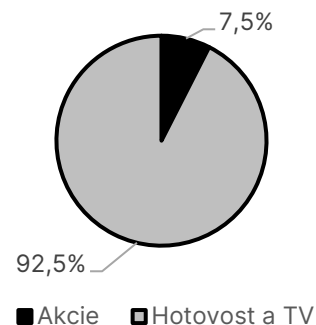
Kombinace napjatých vztahů mezi světovými mocnostmi, deglobalizace a příklonu k zelené politice způsobí, že zvýšené inflaci budeme pravděpodobně čelit dlouhodobě. Tím spíše je v takovém prostředí nutné rozumně nakládat s finančními prostředky a chytře investovat v zájmu uchování jejich kupní síly.

Ve fondu jsme v rámci naší aktivní investiční strategie přistoupili k výrazným změnám, z velké části jsme vyprodali akciové portfolio. Strukturu majetku fondu jsme tak překlápili do defenzivy.

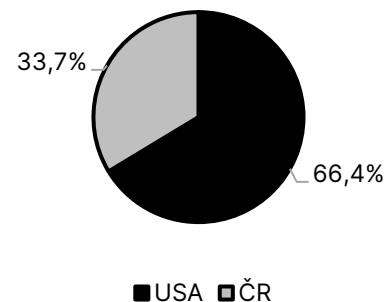
Výkonnost fondu SmartStocks od založení



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv



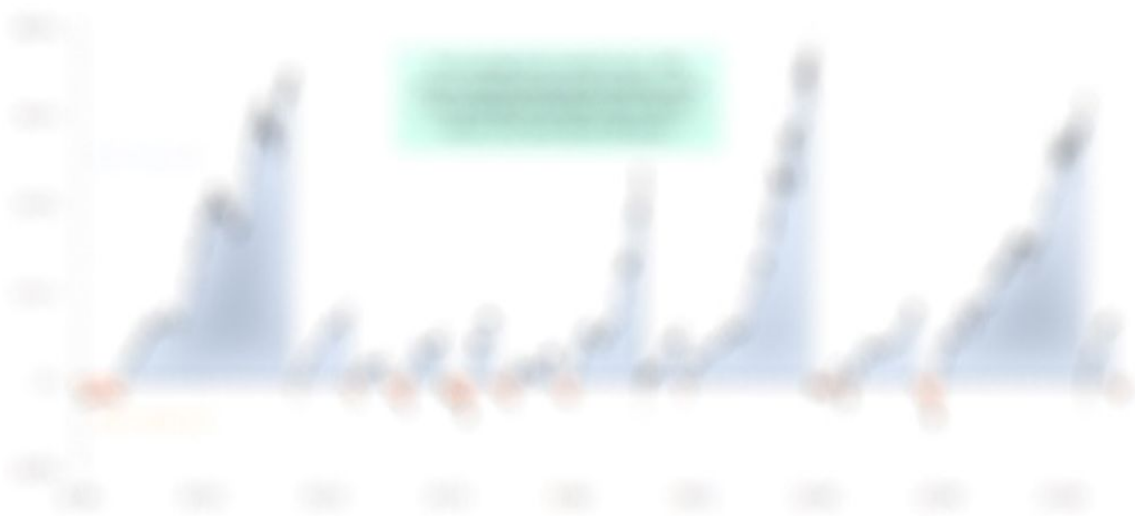
Rozložení fondu SmartStocks dle regionu



## Přehled aktuálně otevřených pozic

Níže naleznete kompletní výčet našeho portfolia včetně komentáře k zařazeným investicím ke konci prosince 2022. V tomto ohledu jsme plně transparentní a zveřejňujeme veškeré otevřené pozice.

Aktivum	Ticker	Sídlo	Ověřiv	Zastoupení
ČEZ	BAACEZ	ČR	Energetika	3,8%
Komerční banka	BANKOMB	ČR	Bankovní	3,6%
Transakční náklady	-	-	-	0,1%
Reserva	-	-	-	0,1%



Disclaimer: This document is for informational purposes only and does not constitute an offer or recommendation. The information is based on publicly available data and is subject to change without notice. Smartstocks is not responsible for any losses or damages resulting from the use of this information.