

SRPEN 2022

Měsíční report pro investory

Zatímco v první polovině srpna akcie pokračovaly v růstu, následně se trend otočil a investoři si začali uvědomovat řadu všudypřítomných rizik. Ať už jde o rostoucí sazby, stagflační globální ekonomiku či geopolitické tenze. Nastal tedy námi očekávaný scénář akciové korekce, díky čemuž se fondu podařilo vygenerovat kladné zhodnocení.

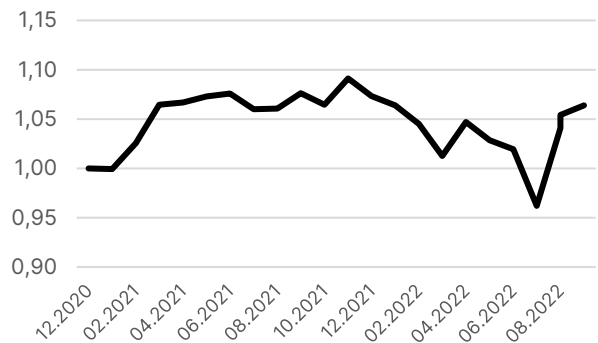
SmartStocks v průběhu srpna připsal solidních 2,2 %, aktuální kurz dosahuje 1,0637 CZK. To je oproti indexu S&P 500, který odepsal ve stejném období více než 5 %, výborný výsledek. Zajímavý pohled přináší i srovnání od začátku letošního roku. Zatímco SmartStocks se nachází na stejných úrovních jako začátkem ledna, S&P 500 je ve více než 18% propadu. Potvrzuje se tak důležitost role aktivní správy portfolia, která dokáže přinášet nadvýkonnost za nižší kolísavosti hodnoty investice v čase.

Co se dění na trzích týče, jsme krátkodobě poměrně skeptičtí. Naplňuje se totiž scénář globální stagflace, tedy ekonomické prostředí stagnující ekonomiky a vysoké inflace. Na to reagují centrální banky utahováním měnových politik.

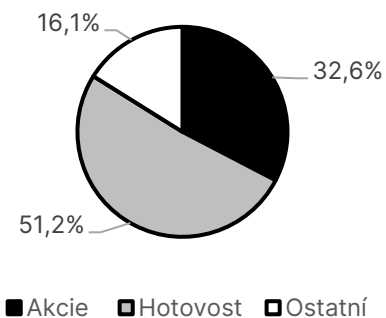
Fed do konce roku pravděpodobně zvýší svou základní sazbu na dosah úrovně 4 %. Dokonce i ECB bude muset začít razantně zvyšovat sazby v zájmu krocení inflace v eurozóně, když například v Pobaltí bojují s více než 20% inflací. K tomu se připojuje energetická krize, která tlaky na růst cen ještě zesiluje.

V návaznosti na toto dění se jevíly valuace akcií v polovině srpna neudržitelné. Z toho důvodu jsme přistoupili k výrazné redukci akciové části portfolia. Z bezmála 80% podílu akcií z konce července jsme se dostali na aktuálních přibližně 33 %. Současně jsme otevřeli spekulativní obchod prostřednictvím inverzního pákového ETF na index S&P 500. Tento instrument zaznamenává zisky v případě poklesu podkladového indexu. Díky tomu jsme dokázali přinést kladné zhodnocení i v turbulentním srpnovém trhu.

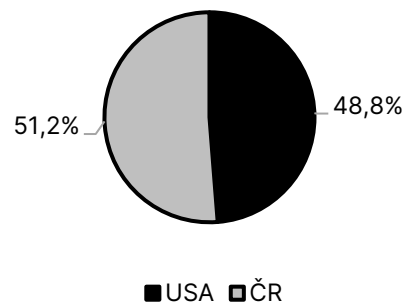
Kurz fondu SmartStocks



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv



Rozložení fondu SmartStocks dle regionu



Disclaimer: Společnost Investhy 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 jediné on sám nese za svá rozhodnutí plnou odpovědnost. Více informací naleznete na webové prezentaci fondu: www.fondsmartstocks.cz

Přehled aktuálně otevřených pozic

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

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Chevron	CVX	USA	Energetika – ropa, plyn	12.8%
JPMorgan Chase	JPM	USA	Bankovníctví	6.2%
UnitedHealth	UNH	USA	Zdravotní péče	5.5%
Microsoft	MSFT	USA	Technologie	4.1%
Amazon	AMZN	USA	Technologie	3.9%

