

Měsíční report pro investory, říjen 2021

Záříjový více než 5% propad na amerických akcích byl vystřídán dynamickým růstem. Nejsledovanější zámořský index S&P 500 za říjen připsal 6,6 %.

Důvodem dobré nálady na trzích je prozatím optimisticky se vyvíjející výsledková sezóna za třetí kvartál, v jejímž rámci firmy z více než 80 % případů překonávají odhady analytiků. Ke konci října reportovalo přibližně 55 % firem z S&P 500, jejich zisky rostou velmi slušným 36% meziročním tempem.

Zajímavý růst zaznamenal i fond Smart Stocks, který meziměsíčně připsal více než 2,5 %. Kurz tak dosáhl hodnoty 1,091 CZK. Slabší vývoj oproti globálním akciím byl dán defenzivnějším nastavením fondu. Konkrétně výraznějším podílem hotovosti a investicemi typu private equity, které nejsou bezprostředně navázány na burzovní vývoj. Zato však generují pravidelné stabilní zhodnocení.

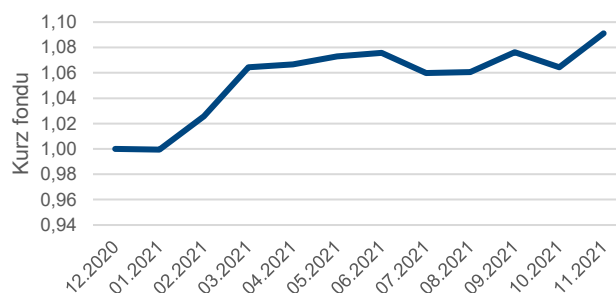
Od začátku letošního roku dosáhl Smart Stocks velmi dobré výkonnosti 9,1 %, což po přepočtení na roční bázi značí zhodnocení o 10,9 % p.a. Naši investoři tak dosahují zajímavého reálného výnosu. A to i v kontextu současné přibližně 5% inflace, proti které dokáže majetek ochránit jen menší množství investičních příležitostí.

Středobodem investičních debat je v poslední době právě inflace, která bude v příštích měsících nabírat na síle. Ceny tlačí výše zejména výrazný nárůst komodit v čele s energiemi, když se elektřina a plyn obchodují za násobně vyšší ceny oproti situaci na začátku roku. Výrazně zdražují i pohonné hmoty. To vše se v příštích měsících bude propisovat do spotřebitelských cen, které koncem roku v ČR pravděpodobně porostou 6-7% tempem! Jedinou cestou, jak chránit prostředky před znehodnocením, je investovat.

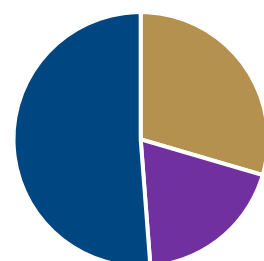
Na rozdíl od většiny ostatních fondů Smart Stocks slepě neinvestuje do akcií bez ohledu na aktuální situaci. V současné době vnímáme zvýšené riziko krátkodobého poklesu na trzích. Z toho důvodu fond drží více než polovinu majetku v hotovosti, kterou je ve vhodnou chvíli připraven za atraktivních podmínek investovat. Chráníme tak majetek našich klientů před zbytečnou kolísavostí, když se snažíme dosáhnout zajímavého výnosu za co nejnižší míry podstupovaného rizika.

Případné poklesy na trzích by však měly být pouze dočasného charakteru, a to z důvodu vysokého objemu peněžní zásoby, nadále uvolněné měnové politiky a přetrvávajících inflačních tlaků. Vydáváme se tak cestou aktivní správy portfolia, v jejímž rámci máme majetek ve fondu plně pod kontrolou. Aktuálně držíme robustní portfolio připravené dlouhodobě generovat zajímavé zhodnocení, a to zejména prostřednictvím investic do pečlivě vybraných akcií a private equity příležitostí.

Kurz fondu Smart Stocks

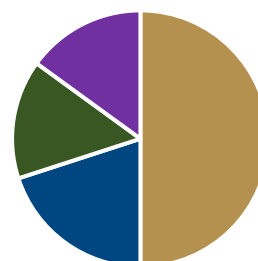


Aktuální rozložení portfolia Smart Stocks



■ Akcie ■ Private equity ■ Hotovost

Cílové rozložení portfolia Smart Stocks



■ Akcie USA ■ Akcie Evropa
■ Akcie ČR ■ Private equity, komodity

Přehled aktuálně otevřených pozic

Na rozdíl od celé řady konkurenčních fondů nic neskrýváme. Naopak pravidelně zveřejňujeme kompletní strukturu portfolia Smart Stocks a jsme tak plně transparentní vůči našim investorům.

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Alibaba Group	BABA	Čína	E-commerce, IT	11.6%
Apple	APPL	USA	Hardware, Software	5.7%
Microsoft	MSFT	USA	Software	4.8%
Amazon	AMZN	USA	E-commerce, IT	4.5%
Facebook	FB	USA	Software	3.2%
Google	GOOGL	USA	Software	2.8%
Twitter	TWTR	USA	Software	1.5%
Netflix	NFLX	USA	Software	1.2%
LinkedIn	LNKD	USA	Software	0.8%
Slack	SLCK	USA	Software	0.5%

