

ŘÍJEN 2022

Měsíční report pro investory

Říjen probíhal na akciových trzích v optimistickém duchu, a to navzdory nadále trvajícímu nepříznivému globálnímu makroprostředí. Investoři jako by si na vysokou inflaci, pokračující ukrajinský konflikt a rostoucí úrokové sazby již zvykli a zadávali nákupní příkazy s vidinou lepších zítřků.

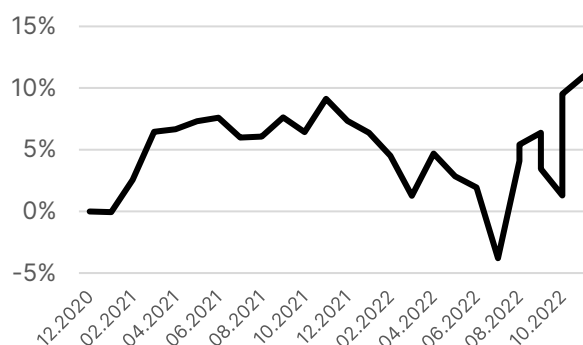
Fond SmartStocks v průběhu října zaznamenal silný růst na nová historická maxima. Konkrétně kurz dosáhl hodnoty 1,1097 CZK, což znamená zhodnocení o 9,6 % za uplynulý měsíc. Opět se tak potvrdila nadvýkonnost našeho fondu oproti akciovému trhu jako celku, když akciový index S&P 500 za stejné období posílil „pouze“ o bezmála 8 %.

Našemu fondu se tak daří navzdory již zmíněnému trvání nepříznivého makroekonomického prostředí. Centrální banky pokračují v razantním navýšování úrokových sazeb, čímž reagují na velmi silné inflační tlaky. V příštím roce by měla základní sazba americké centrální banky Fed vyšplhat k úrovni 5 %, v případě Evropské centrální banky pak čekáme depozitní sazbu lehce pod hladinou 3 %. Obecně k měnovému utahování přistupují všechny významné regiony s výjimkou Japonska.

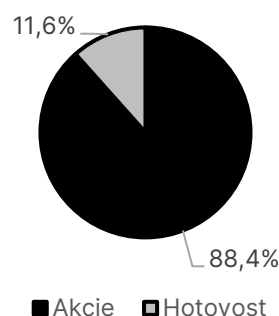
Tyto kroky jsou pro ceny aktiv i hospodářský vývoj nepříznivé, nicméně tato daň musí být zaplacená v rámci boje s vysokou inflací. Již nyní pozorujeme ochlazení ekonomik napříč světovými regiony. Tento vývoj je však v cenách akcií již do velké míry započten a nesmíme rovněž zapomínat na to, že akciové trhy zpravidla předbíhají vývoj v reálné ekonomice. Tedy akcie začínají růst dříve, než v praxi nastává ekonomické oživení. To je faktor, který hraje investorům do karet.

V průběhu října jsme do portfolia nově zařadili příznivě oceněné tituly z pražské burzy, konkrétně ČEZ a Komerční banku. Zároveň se velmi dobře dařilo našim investicím v rámci energetiky a obranných technologií. O konkrétních investičních myšlenkách aplikovaných ve fondu SmartStocks se dočtete na následující straně.

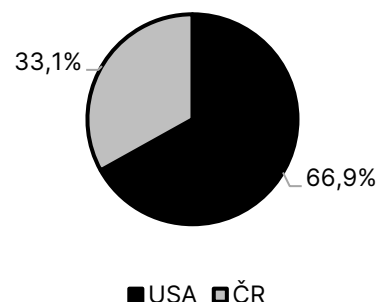
Výkonnost fondu SmartStocks od založení



Rozložení fondu SmartStocks dle aktiv



Rozložení fondu SmartStocks dle regionu



Přehled aktuálně otevřených pozic

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

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
ČEZ	BAACEZ	ČR	Energetika	11,2%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	10,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	9,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	8,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	7,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	6,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	5,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	4,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	3,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	2,0%
Bankovník	BAACEZ	ČR	Bankovník	1,0%

