

Měsíční report pro investory, listopad 2021

Vývoj na trzích byl v průběhu listopadu poměrně poklidný, investory však z dobrého rozpoložení koncem měsíce vykolejil zhoršující se vývoj okolo pandemie včetně zpráv o nové mutaci omikron. K tomu se přidaly obavy z rychlejšího utahování měnové politiky Fedu z důvodu nadále rostoucích inflačních tendencí.

Index S&P 500 v posledních listopadových dnech odepsal veškeré své dřívější zisky a zakončil měsíc o 0,8 % níže. Poklesem si prošel i SmartStocks, a to konkrétně o 1,6 %. Kurz fondu tak aktuálně činí 1,073 CZK. Tento vývoj je dán zastoupením čínských akcií ve fondu, které byly nadále pod prodejním tlakem.

Naopak jako solidní stabilizační kotva se osvědčil vyšší podíl hotovosti v portfoliu, která slouží jako stělný prach do následujících měsíců. Na trhu je patrná nervozita, která by mohla vyústit v poklesy cen akcií. Již nyní se tak připravujeme na zajímavou nákupní příležitost na titulech, které máme aktuálně v hledáčku.

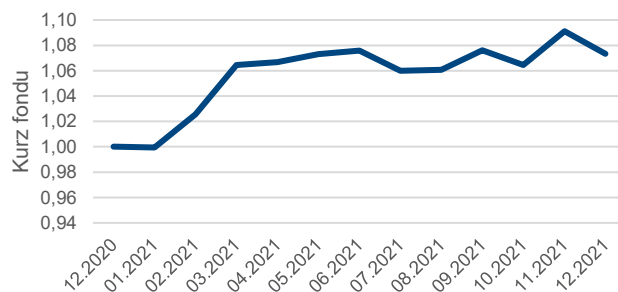
Při zaměření na vývoj v rámci dlouhodobější perspektivy se potvrzuje správnost zvolené strategie v rámci našeho fondu. Od svého založení zhodnotil o 7,3 %, což značí výkonnost na úrovni 8 % ročně. A to s výrazně nižší kolísavostí majetku v čase oproti hlavním akciovým indexům. Snažíme se tak dosáhnout zajímavého výnosu za co nejnižší míry podstupovaného rizika.

Toho jsme schopni dosahovat díky aktivní správě portfolia, v jejímž rámci máme majetek ve fondu plně pod kontrolou. Investujeme do pečlivě vybraných akcií a private equity příležitostí, přičemž udržujeme dostatečnou porci hotovosti, která je připravena k zainvestování v případě příchodu atraktivních příležitostí. Akciový trh je totiž místem, kde dochází k přesunu peněz od netrpělivých k trpělivým.

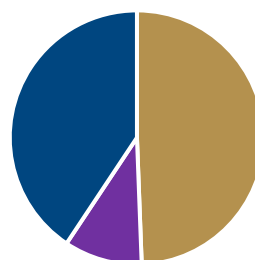
To však neznamená, že by v současné době nebyla vhodná chvíle investovat, při správně zvolené strategii je ideální čas téměř vždy. V kontextu současné inflace to platí dvojnásob. Růst cenové hladiny v rámci ČR totiž pravděpodobně brzy přesáhne hranici 7 %. Inflace přitom zůstane velmi vysoká i v průběhu celého příštího roku. To ostatně přiznává i šéf americké centrální banky J. Powell, který už nepovažuje současnou inflaci za přechodnou.

Na následující straně naleznete tradiční přehled kompletní struktury portfolia SmartStocks. Na rozdíl od většiny ostatních správců fondů jsme k našim klientům plně transparentní a zveřejňujeme kompletní seznam otevřených pozic.

Kurz fondu Smart Stocks

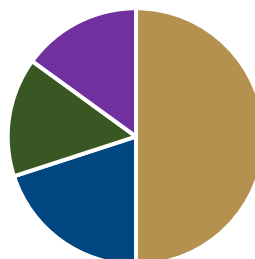


Aktuální rozložení portfolia Smart Stocks



■ Akcie ■ Private equity ■ Hotovost

Cílové rozložení portfolia Smart Stocks



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

Přehled aktuálně otevřených pozic

Níže naleznete kompletní výčet našeho portfolia včetně komentáře k zařazeným akciím.

Aktivum	Ticker	Sídlo	Odvětví	Zastoupení
Alibaba Group	BABA	Čína	E-commerce, IT	4,7%
Baidu	BIDU	Čína	Internet - softwarová	2,8%
Beats Solo3	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo2	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo1	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo3	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo2	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo1	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo3	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo2	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo1	BEAT	USA	Elektronika	0,2%
Beats Solo	BEAT	USA	Elektronika	0,2%

