

09/2022

V září se na trhy opět vrátily výprodeje. Nečekaně horší jádrová inflace v USA a nekompromisní postoj amerického Fedu seslaly akciové trhy na nová letošní minima. Index S&P 500 zakončil měsíc propadem o 9,2 %, index Dow Jones Industrial Average klesl o 8,8 %. Technologicky zaměřený index Nasdaq 100 ztratil 10,6 % a globální akcie, měřené indexem MSCI ACWI, klesly o 9,6 %. Po krátkém letním oživení se akciové trhy nakonec dostaly pod červnová minima a nacházíme se tedy 25 % pod maximy z konce minulého roku.

Centrální bankéři znovu potvrdili, že jejich odhodlání bojovat s inflací je jejich nejvyšší prioritou bez ohledu na důsledky pro kapitálové trhy. Samotné utážení měnové politiky o 0,75 procentního bodu překvapivě nebylo, ale následná konference a výhledy členů Fedu nenechaly nikoho na pochybách, že jsou ve jménu boje s inflací odhodláni poslat největší světovou ekonomiku do recese.

Současná situace ukazuje, že některá politická opatření by však mohly mít dalekosáhlé důsledky ve finančním sektoru. Příkladem je tlak na penzijní fondy ve Spojeném království, kdy se zhoršila volatilita na trhu a přiměla Bank of England k zásahu. Děje se tak poprvé kdy centrální banka zvyšuje úrokové sazby a zároveň provádí kvantitativní uvolňování. Jak centrální banky rozvinutých trhů po celém světě agresivně zpřísňují svou měnovou politiku, mohou nastat i další nezamýšlené dopady na jejich ekonomiky, které by si vyžádaly poupravení svého kurzu.

Vzhledem k aktuálnímu ději zůstáváme na trzích stále extrémně opatrní a vyhýbáme se i přes silné poklesy dalším nákupům. V této strategii setrváváme, dokud neuvidíme důkazy o snížení inflace a následně možného snižování úrokových sazeb.

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



DŮLEŽITÉ INFORMACE

Informace a názory obsažené v tomto dokumentu nelze považovat jako radu nebo doporučení ke koupi nebo prodeji jakékoliv investice a není to závazek společnosti BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. účastnit se jakýchkoliv uvedených transakcí. Veškeré stanovené prognózy, čísla, názory nebo investiční techniky a strategie slouží pouze pro informativní účely, na základě určitých předpokladů a aktuálních tržních podmínek a mohou se měnit bez předchozího upozornění. Investor by měl zvážit své investiční cíle, vztah k rizikům a nákladovou strukturu před tím, než se rozhodne investovat do fondu BHCG ALS-Equity. Společnost BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. nepodléhá dohledu České národní banky. Jakýkoliv druh investice zahrnuje rizika, hodnota investic a příjmy z nich mohou kolísat v souladu s tržními a daňovými podmínkami a investor nemusí získat zpět celou investovanou částku. Veškeré informace jsou dostupné na stránkách www.bhcg.cz.

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

KLÍČOVÁ DATA

BHCG ALS-Equity + 8,16 %

VÝKONNOST INDEXŮ

S&P 500 - 9,22 %

Dow Jones Ind Avg - 8,83 %

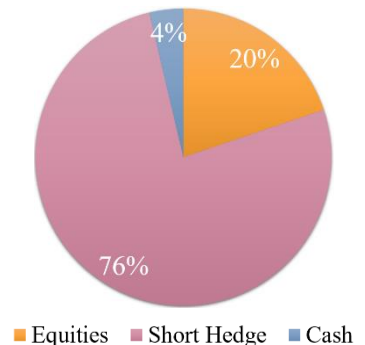
Nasdaq Comp - 10,64 %

DAX - 4,66 %

TOP HOLDINGS

ERIC
GLD
GOLD
KO
MA
MSFT
NLOK
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

