

4/2021

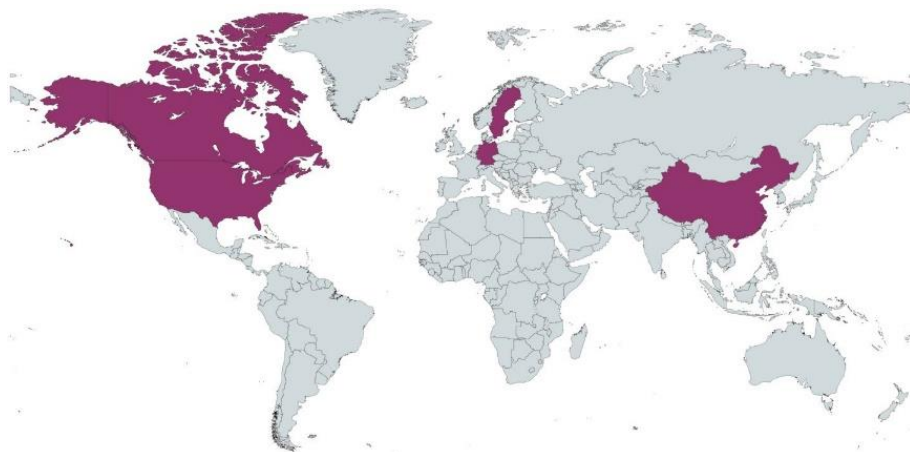
Spojené Státy Americké jsou s Velkou Británií lídry rozvinutého světa a aktuálně také ekonomického restartu podpořeného potlačenou poptávkou a vysokými úsporami spotřebitelů. Očekáváme, že vysoký růst bude pouze dočasný, protože tento restart není dlouhodobě ekonomicky udržitelný. Platí pravidlo, čím více se ekonomiky zotavují dnes, tím méně se budou zotavovat zítra.

Americká centrální banka potvrdila, že nastavení své politiky do před-covidových úrovní není na místě a bylo by příliš brzy mluvit o snížení tempa či objemu nákupů státních a korporátních dluhopisů. Nedávný růst nominálních výnosů státních dluhopisů je oprávněný a reflektuje pozitivní vývoj tržního prostředí, a to díky rychlejšímu restartu ekonomiky než bylo v očekávání a čemuž převážně pomohla celoplošná vakcinace. V krátkodobém horizontu nadále předpokládáme ponechání úrokových sazeb blízko 0 % bodu, což bude podporovat akciové trhy.

COVID-19 popohnal geopolitické transformace, a to bipolární Americko-Čínské vztahy a opětovné zapojení globálních dodavatelských řetězců, které jsou odolnější. Bidenova administrativa se zapojuje do strategického souboje s Čínou, převážně v technologickém sektoru a také kritizuje Peking ohledně tamních lidských práv. Očekáváme vyšší zaměření investorů na Čínské území, a to díky zajímavým potenciálním výnosům oproti rozvíjejícím se trhům a diverzifikaci. Domníváme se, že toto zaměření na Asijské trhy je z důvodu nedostatečných investic v těchto destinacích a Čínského vyššího pozitivního dopadu na globální růst. Risk spojený s investicemi do Čínských aktiv je spojen s vysokým zadlužením Číny a vyostřením Americko-Čínských vztahů. Věříme, že tato rizika budou investorům kompenzována vyššími výnosy.

Vidíme, že technologický sektor dostal dlouhodobě strukturální impulzy navzdory vyšším valuacím, i když může čelit výzvám jako vyšší korporátní daně a užší regulace pod demokratickým vedením. Pandemie odstupňovala nerovnosti uvnitř států a napříč celým světem vzhledem k nestabilní kvalitě zdravotnické infrastruktury a zdravotní péče, zejména na rozvíjejících se trzích. Strategicky vyšší výnosy vidíme na právě na těchto trzích, konkrétně v technologických a cyklických sektorech.

GEOGRAFICKÉ ROZDĚLENÍ



DŮLEŽITÉ INFORMACE

Investor by měl zvážit své investiční cíle, vztah k rizikům a nákladovou strukturu před tím, než se rozhodne investovat do fondu BHCG ALS Equity. Jakýkoliv druh finančního instrumentu zahrnuje elementární riziko. Všem investorům je doporučeno důkladně prostudovat prospekt a leták předtím, než se rozhodnou pro vstup do fondu. Investice na zahraničních trzích zahrnují řadu rizik. Patří mezi ně měnová rizika, případné omezení likvidity, méně vládních regulací a možná volatilita aktiv vzhledem k rozsáhlým politickým, ekonomickým a jiným vlivům. Fond může využít pákových investičních nástrojů s maximální pákou 3:1. Společnost BH CAPITAL GROUP Holding, a.s. nepodléhá dohledu ČESKÉ NÁRODNÍ BANKY. Veškeré informace jsou zveřejněny na webových stránkách na www.bhcg.cz.

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

KLÍČOVÁ DATA

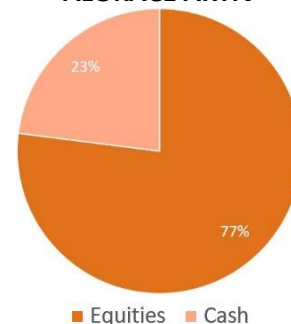
BHCG ALS-Equity

Březen	-0,87 %
Od založení	+1,25 %
Benchmark DJIA	
Duben 2021	+2,5 %
	+10,5 %

TOP HOLDINGS

BABA
BYND
ERIC
FSLR
GOLD
GPRO
KO
LUMN
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

