

03/2022

Březen byl ve znamení bojů na Ukrajině a pokračujících sankcí na ruský režim, zatímco první zvýšení sazeb v USA od začátku pandemie zůstalo ve stínu válečných událostí. Po úvodním šoku se trhy čím dál více soustředí na ekonomické dopady konfliktu na východě Evropy, dále na rostoucí ceny komodit a postoje centrálních bank.

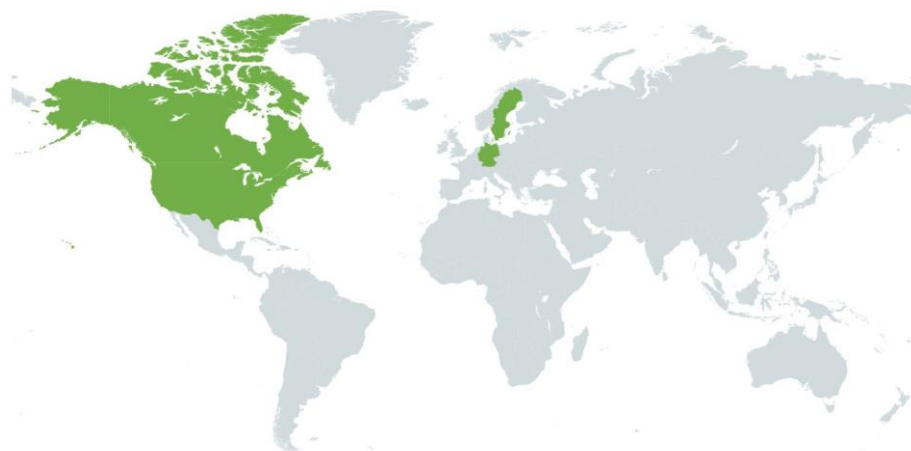
Minulý měsíc byl také nejhorším měsícem pro americké státní dluhopisy od roku 2003. Výnos 10letých státních dluhopisů se dotkl téměř tříletého maxima a zastavil se na hodnotě 2,56 %. Americká centrální banka signalizovala své odhodlání bojovat proti inflačním tlakům, když zahájila první zvýšení úrokových sazeb od roku 2018. Celková inflace v únoru vzrostla na 7,9 %, což je nejvyšší hodnota od roku 1982. Fed signalizoval šest dalších zvýšení sazeb pro rok 2022.

Rusko je významným producentem energie a komodit a válečná napětí vytlačila jejich ceny na extrémní úrovně, což ještě podpořilo nárůst inflace, narušení dodavatelských řetězců a riziko pro globální růst.

Největším nebezpečím pro trhy se zdá být riziko stagflace, které znepokojuje investory především v Evropě, zatímco v USA data ukazují na pokračující optimismus podnikatelů i přes přísnější měnovou politiku. Na následující období zůstáváme obezřetní s očekáváním zvýšené volatility. Lze předpokládat, že kromě válečného konfliktu se pozornost investorů bude upínat na vývoj dlouhodobých sazeb, které mohou negativně ovlivnit zejména riziková aktiva. Na druhou stranu nás v dubnu čeká výsledková sezóna, která v předchozích kvartálech trhy pozitivně podpořila.

Navzdory negativnímu sentimentu se na trzích dostáváme k zajímavým cenovým úrovním. Aktuálně držíme vyváženou strategii fondu jak pro růst, tak i pokles akciových trhů a volná hotovost je připravena na potenciální nákupy hodnotových titulů.

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 - 2,66 %

NEJVĚTŠÍ POHYBY

WMT + 9,61 %

GOLD + 7,71 %

ADBE - 2,72 %

NLOK - 8,62 %

TOP HOLDINGS

AAPL

FB

GLD

GOLD

KO

MA

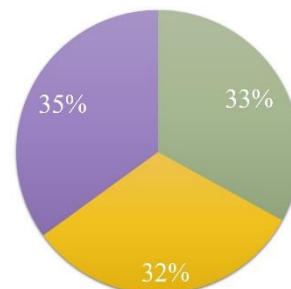
MSFT

NLOK

SAP

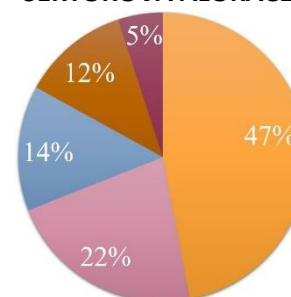
WMT

ALOKACE AKTIV



Equities Short Hedge Cash

SEKTOROVÁ ALOKACE



Consumer Cyc Nonconsumer Non-Cyc
Basic Materials Technology
Telecommunications