

10/2021

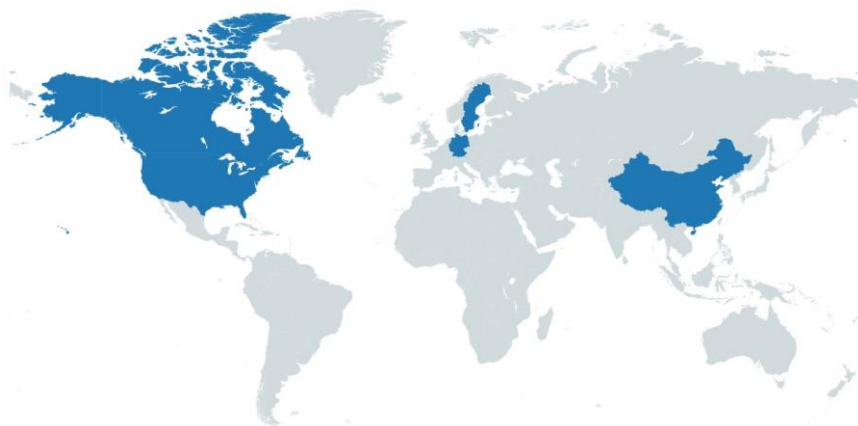
Výsledková sezóna zůstává v plném proudu a zatím reportovalo své výsledky 162 společností z indexu S&P 500, kdy 80 % z nich překonalo své odhady – a to v průměru o 9 %. Tempo růstu tržeb je tedy nadále solidní. Pokud se bude zbytek výsledkové sezóny nést ve stejném duchu, lze očekávat, že trh bude mít silný základ pro další růst cen aktiv.

Z technického hlediska jsme se během pouhých tří krátkých týdnů dostali z pásma přeprodanosti do krátkodobého pásma překoupenosti. Strmý pokles na trzích byl tedy následován ještě rychlejším nárůstem a nyní jsou přední indexy zpět na svých hodnotách ze začátku září.

Vzhledem k prudkému nárůstu na předešlá maxima očekáváme na nynějších úrovních určitou konsolidaci, kdy budou investoři věnovat pozornost zasedání centrálních bank. Na programu je zasedání České národní banky, amerického Fedu i Bank of England. Ve všech případech očekáváme utažení měnové politiky. Celkově by měl Fed ukončit kvantitativní uvolňování okolo poloviny roku 2022 a nedlouho poté začít cyklus zvyšování úrokových sazeb – s takovým scénářem už v tuto chvíli trhy zásadně počítají.

V říjnu jsme ve fondu realizovali hned několik akciových pozic. Jediný prodej se týkal akcií investiční banky **JPMorgan Chase & Co. (JPM)** a vynesl zisk **9,2 %**. Dále jsme využili zářijových poklesů trhu a vstupovali do nových akciových pozic z technologického sektoru. Tento sektor tvoří již více jak 50 % z celého portfolia. Investovali jsme do akcií společnosti **Apple Inc. (AAPL)**, **Adobe Inc. (ADBE)**, **NortonLifeLock Inc. (NLOK)**, a **Microsoft Corp. (MSFT)**.

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 + 4,35 %

NEJVĚTŠÍ POHYBY

MSFT + 17,61 %

DLTR + 14,05 %

BYND - 5,53 %

GPRO - 8,20 %

TOP HOLDINGS

AAPL

ADBE

AMZN

KO

MA

MSFT

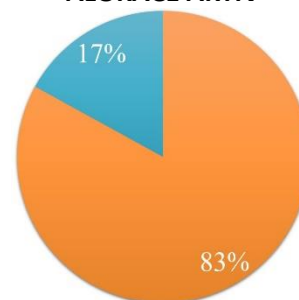
NLOK

SAP

V

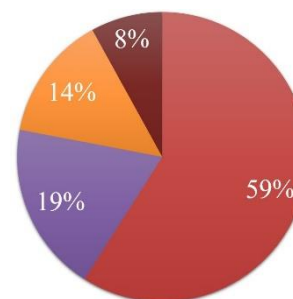
WMT

ALOKACE AKTIV



Equities Cash

SEKTOROVÁ ALOKACE

Technology Nonconsumer Non-Cyc
Consumer Cyc Basic Materials