

BHCG Alternative Long - Short Equity

Měsíční report

BH CAPITAL GROUP

Leden 2021

BH CAPITAL GROUP Holding, a.s.

Komentář k vývoji

První měsíc v roce je typicky klidným před začínající výsledkovou sezónou. Protentokrát byly trhy váhavé, kterým směrem se vydat, a to jak díky očekávání nových vakcín proti nemoci COVID-19, tak i nejistý vývoj jejích dalších mutací. Výsledkem je pokračující zpříšňování restrikcí. Nový prezident USA Joseph Biden pokračuje ve své umírněné rétorice oproti svému předchůdci, čímž se snaží trhy uklidnit.

Centrální banky nadále vyhlížejí uvolňování svých politik, a to v podobě historicky nejnižších úrokových sazeb, pokračujícími nákupy státních dluhopisů a hypotečních zástavních listů a tištění peněz směřujících do oběhu na podporu ekonomik. Většina ekonomických dat předčí očekávání a s pokračujícími podporami a stimuly očekáváme globálně se zlepšující situaci a tím i růst akciových trhů. Díky těmto podporám vnímáme i vyšší valuace a v průběhu roku 2021 očekáváme tedy postupné ale krátkodobé korekce v jednotlivých sektorech.

Jsmo si vědomi aktivity retailových účastníků trhu bez dlouhodobých zkušeností, kteří ovlivňují a jsou ovlivňováni diskuzními fóry a sociálními médii. Očekáváme pokračování a zesilování tohoto trendu, který do jisté míry bude mít pozitivní ale i negativní vlivy na jednotlivé akciové tituly či sektory.

Ve fondu zůstáváme expozičně zaměřeni na akciový trh v USA a Asii a ve větším procentu držíme hotovost, se kterou jsme připraveni reagovat na případné poklesy. Aktivně mapujeme příležitosti pro ideální vstup do trhu a hlavně monitorujeme možné vlivy či hrozby pro akciový trh.

Aktuálně máme připravenou selekci aktiv v několika technologických sektorech, které se chystáme během následujícího měsíce realizovat. Vidíme velký potenciál v sektoru dronů, spotřební elektroniky, solární energie a komunikačních služeb. Portfolio zajistíme opčními strategiemi na akciové indexy a volatilitu.

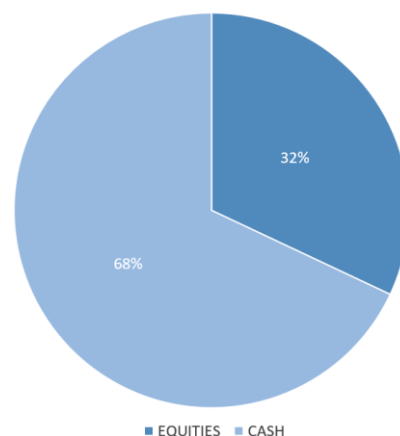
Klíčová data

BHCG ALS-Equity	+2,86%
Benchmark DJIA	-2,10%

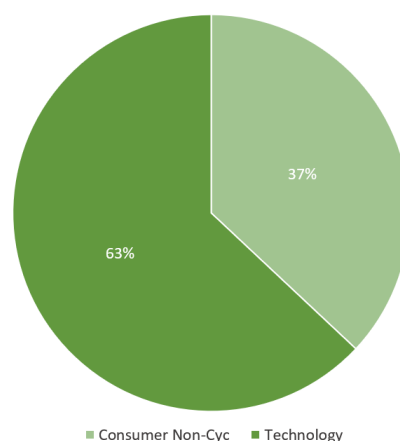
TOP HOLDINGS

BABA
V
WMT

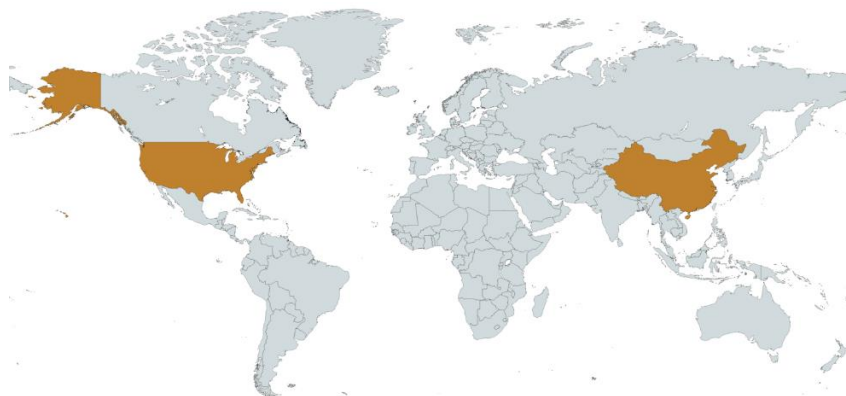
ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE



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.