

5/2021

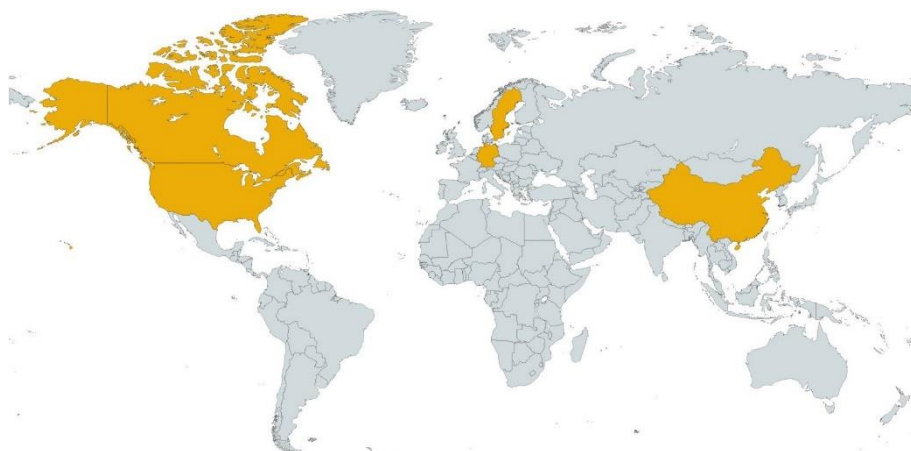
V květnu proběhla na akciových trzích krátká konsolidace, kterou investoři využili k nákupům. Dolar pokračoval v oslabování, výnosy dluhopisů stagnovaly a volatilita akcií poklesla. Trhy se ustálily v blízkosti svých maximálních hodnot v očekávání nových ekonomických impulsů.

Důležitým prvkem současného makroprostředí je růst cen komodit. Od začátku roku si vedle drahých kovů každá z hlavních komoditních podtříd vedla dobře. Energie, zemědělství i průmyslové kovy překonávaly hlavní komoditní benchmarky. Komoditní trhy zpravidla reagují na dynamiku nabídky a poptávky v krátkodobém a střednědobém horizontu, naopak oproti horizontu dlouhodobému. Aktuální ekonomické fundamenty podporují většinu komodit. Největší vliv na růst inflace má ropa. Například energetická složka indexu spotřebitelských cen v USA vyskočila v dubnu meziročně o 25 %, přičemž samotný benzín vzrostl téměř o 50 %. Do poloviny roku by se měl také dostavit meziroční vrchol cen energií, poté pravděpodobně dojde k ústupu. Ostatní komodity by měly mít omezený vliv na spotřebitelské ceny, protože představují malý podíl na vstupních nákladech pro většinu zboží a služeb.

Očekáváme, že inflace zůstane po zbytek roku vyšší, a to je nejen v USA. Světová ekonomika se stále rozjíždí a vyšší poptávka spotřebitelů s nedostatkem nabídky dodavatelů jsou hlavní důvody pro krátkodobé tržní výkyvy a nevyzpytatelná ekonomická data. Tento trend by měl nadále pokračovat.

Ve fondu nadále takticky preferujeme nadváhu akciové složky, protože předpokládáme udržitelnost ekonomického restartu po zbytek roku a ponechání nízkých úrokových sazeb centrálními bankami. Vzhledem ke krátkodobým makroekonomickým výkyvům a možné vyšší volatilitě, držíme dostatečný podíl v hotovosti.

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 -1,78 %

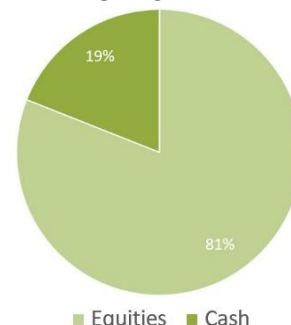
NEJVĚTŠÍ POHYBY

GOLD	+11,60 %
BYND	+11,53 %
SAP	-2,83 %
USDCZK	-3,35 %

TOP HOLDINGS

BABA
BYND
ERIC
FSLR
GOLD
GPRO
KO
LUMN
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

