

11/2021

Výsledková sezóna dopadla velmi úspěšně, trhům poskytla podle našich očekávání dodatečnou podporu. Nicméně závěr měsíce přinesl zvýšenou obavu z rizika, která vedla k oslabení globálních akciových trhů o 2,4 %.

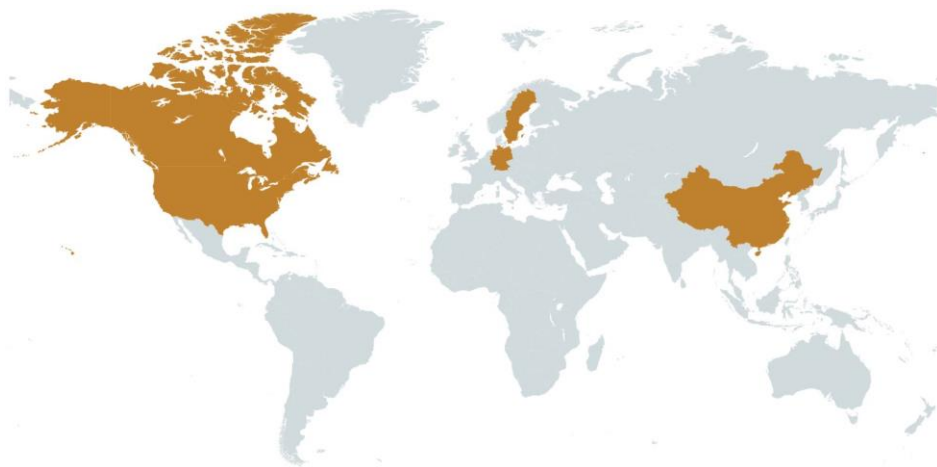
Negativní sentiment byl poháněn zejména obavami ze zvýšené inflace, kterou zapříčinily masivní vládní stimuly a problémy v dodavatelských řetězcích. Předseda Fedu Jerome Powell poznamenal, že síla americké ekonomiky v kombinaci s hrozbou trvale vyšší inflace znamená zvažování rychlejšího snižování nákupů aktiv.

Investoři zároveň zůstávají ostražití v souvislosti s nově vzniklou variantou koronaviru Omikron. Lze očekávat, že nové poznatky k této mutaci významně ovlivní prosincovou výkonnost akcií. Pokud se počáteční obavy o rezistenci viru vůči očkování nepotvrdí, trhy se budou rychle vracet na svá maxima.

Nadále očekáváme pozitivní růst pro ekonomiku i akciové trhy v následujících měsících. Reálná inflace se s vysokou pravděpodobností bude pohybovat nad cílem centrálních bank a plánovaný přístup k utahování měnové politiky v příštím roce bude spíše pozvolný. Do konce roku bychom měli vědět, zda Covid a zejména jeho varianta Omikron naruší pozitivní ekonomický výhled.

Fond realizoval prodej akcií společnost **Dollar Tree, Inc. (DLTR)** se ziskem 29 % a nově investoval do akcií společnosti **Meta Platforms, Inc. (FB)**, která se přejmenovala z původně celosvětově známého názvu Facebook. O tzv. Metaverse se mluví jako o virtuálním prostředí nového světa neomezených možností, vzájemně propojujících se komunit, a místech pro virtuální setkání, pro práci a zábavu. Jeho základem bude propojení známých platforem Facebook, Instagram, Messenger a WhatsApp, které mají po celém světě miliardy uživatelů.

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 - 0,11 %

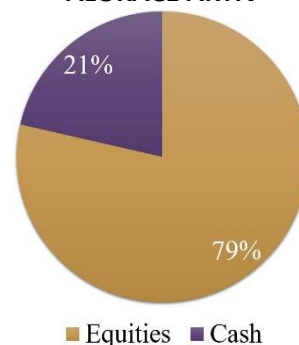
NEJVĚTŠÍ POHYBY

DLTR	+ 20,63 %
AAPL	+ 11,98 %
BABA	- 21,61 %
BYND	- 28,04 %

TOP HOLDINGS

AAPL
ADBE
AMZN
FB
KO
MA
MSFT
SAP
V
WMT

ALOKACE AKTIV



SEKTOROVÁ ALOKACE

