

## Komentář

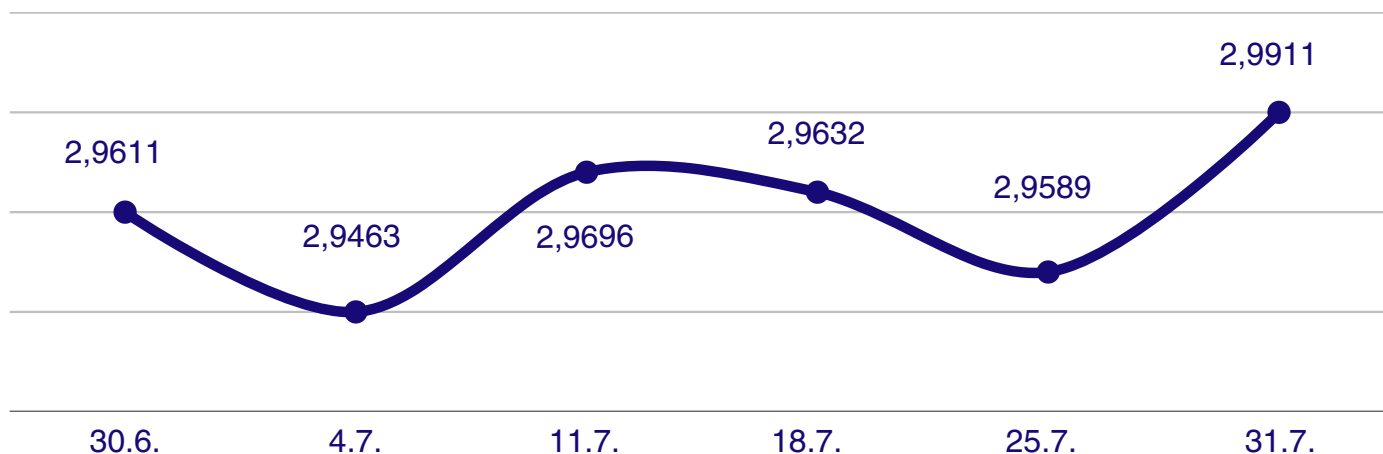
Červenec přinesl na trzích proměnlivou atmosféru. Investoři vyhlíželi klíčové události jako rozhodnutí centrální banky v USA, nové kroky v oblasti obchodní politiky a výsledky firem za druhé čtvrtletí. Přestože začátek měsíce doprovázely obavy z možných dopadů cel a nejistota kolem inflace, trhy našly na chvíli stabilitu díky pozitivnímu vývoji ve vztazích mezi USA a jejich hlavními partnery. Ekonomická data z USA, včetně silného HDP a zatím mírného růstu cenové hladiny, přinesla dočasný optimismus. Ten ale rychle vystřídala obezřetnost po komentářích Fedu ohledně možného dalšího růstu inflace a omezeného prostoru pro snižování sazeb.

V rámci portfolia jsme využili výrazný růst akcií některých technologických firem, zejména Alphabetu, Warner Bros a Mety, k realizaci zisků. Zároveň jsme mírně navýšili naši zajišťovací pozici vůči indexu Nasdaq 100, protože vnímáme rostoucí citlivost trhu na výsledky jednotlivých společností. Očekávání investorů jsou vysoká, a ne každá firma je dokáže naplnit. Proto zůstáváme flexibilní a připravení znovu vstupovat do vybraných pozic, například u Alphabetu, pokud trh přinese atraktivnější vstupní úroveň. Měsíc jsme uzavřeli v lehkém zisku, přičemž vývoj kurzu dolaru vůči koruně měl rovněž pozitivní dopad na hodnotu portfolia. Měsíc jsme uzavřeli s celkovým zhodnocením přibližně +1 %.

## Výkon portfolia

| Cena podílu na začátku měsíce | Cena podílu na konci měsíce | Výnos   |
|-------------------------------|-----------------------------|---------|
| 2,9611                        | 2,9911                      | 1,013 % |

## Vývoj portfolia



## Nejvýznamnější pozice portfolia Futuro k poslednímu dni v měsíci

| Aktiva                                            | Podíl  |
|---------------------------------------------------|--------|
| ProShares Nasdaq 100 QQQ (Hedge)                  | 30.12% |
| Intel                                             | 9.25%  |
| Intuitive Surgical                                | 5.75%  |
| Lockheed Martin                                   | 2.63%  |
| PayPal                                            | 2.07%  |
| Marqeta                                           | 1.07%  |
| Rockwell Automation                               | 1.07%  |
| iShares Future AI & Tech                          | 1.03%  |
| KraneShares Electric Vehicles and Future Mobility | 0.95%  |
| iShares Automation & Robotics UCITS USD (Acc)     | 0.93%  |
| Invesco QQQ Trust                                 | 0.86%  |
| Air Products                                      | 0.66%  |
| Tesla                                             | 0.47%  |
| Ormat                                             | 0.41%  |
| Hotovost                                          | 40.20% |

Kompletní rozvržení portfolia naleznete v portále

Futuro



### Disclaimer

Informace poskytnuté v tomto dokumentu nebo v komunikaci nejsou a nemají být považovány za investiční doporučení nebo investiční poradenství. Investice do cenných papírů a jiných finančních nástrojů nese rizika a je důležité, aby si každý investor před přijetím jakéhokoli investičního rozhodnutí provedl vlastní nezávislý výzkum a případně konzultoval s kvalifikovaným finančním poradcem. Autor ani vydavatel těchto informací nepřebírá žádnou odpovědnost za případné ztráty nebo škody vzniklé jako výsledek jakéhokoli jednání na základě obsahu tohoto dokumentu. Nutno připomenout, že zisky z období minulých nezaručují zisky budoucí. Futuro Universe, osoba rizikového kapitálu, s.r.o. je zapsaná v seznamu vedeném ČNB dle § 596 písm. e) ZISIF jakožto osoba vykonávající správu majetku srovnatelné s obhospodařováním dle § 15 ZISIF.