

Komentář

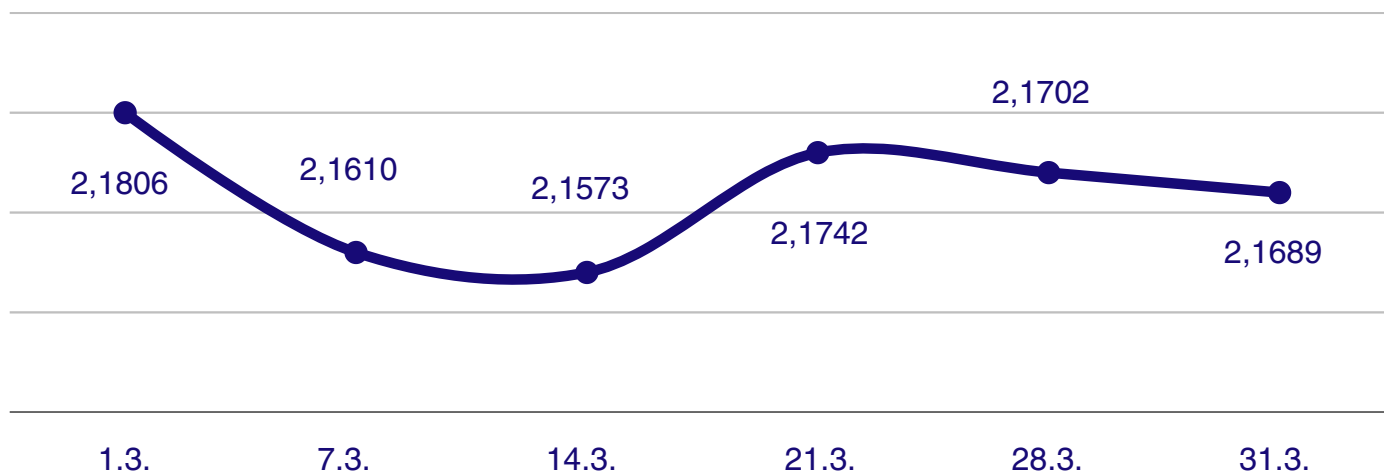
Fond Balance zakončil březen s mírnou ztrátou, což však vnímáme jako úspěch. Zatímco americké akciové trhy čelily výraznějšímu výprodeji – S&P 500 v březnu ztratil přibližně -0,9 % a Nasdaq Composite odepsal zhruba -1,2 % – celkově od začátku roku jsou oba indexy v záporu: S&P 500 -3,6 % YTD a Nasdaq -8,9 % YTD, pro porovnání Balance +2,64 % YTD. Naše strategie opět ukázala svou stabilitu. Portfolio podržely zejména dluhopisové pozice jako TLT a GOVZ, které v turbulentním prostředí potvrdily svou roli bezpečného přístavu. Uzamykali jsme také zisky na hedgových pozicích ve VIXu a potěšil nás i růst cen stříbra. Defenzivní akcie v portfoliu nadále vykazují stabilitu. V prostředí zvýšené nervozity, rozkolísaných očekávání ohledně sazeb a vlivu japonského carry trade či Trumpovy rétoriky ohledně cel, se náš přístup ukazuje jako konzistentní a funkční.

Výhled do dalších měsíců zůstává opatrně pozitivní. Spekuluje se o možném snižování daní pro firmy a domácnosti v USA, což by mohlo podpořit spotřebu i firemní zisky. Zároveň aktuální chování trhů může přimět Fed k rychlejší reakci v podobě snížení úrokových sazeb – a to by mohlo investorům dodat nový impuls. Zatím však zůstáváme lehce v defenzivě, připraveni rychle reagovat a přehodit výhybku, pokud se situace vyvine směrem k vyšší rizikové chuti.

Výkon portfolia

Cena podílu na začátku měsíce	Cena podílu na konci měsíce	Výnos
2,1806	2,1689	– 0,54 %

Vývoj portfolia



Nejvýznamnější pozice portfolia Balance k poslednímu dni v měsíci

Aktiva	Podíl
Sirius XM	11.39%
iShares Silver	11.15%
iShares 20+ Year Treasury Bond	10.27%
iShares Russell 2000	5.10%
iShares 25+ Year Treasury STRIPS Bond	4.66%
SPDR S&P 500	4.60%
Occidental	3.92%
Nike	3.70%
Bayer	3.70%
Realty Income	3.66%
Verizon	2.38%
WisdomTree International High Dividend	2.37%
Tui	2.35%
Lockheed Martin	2.15%
Hotovost	15.21%

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.