

Komentář

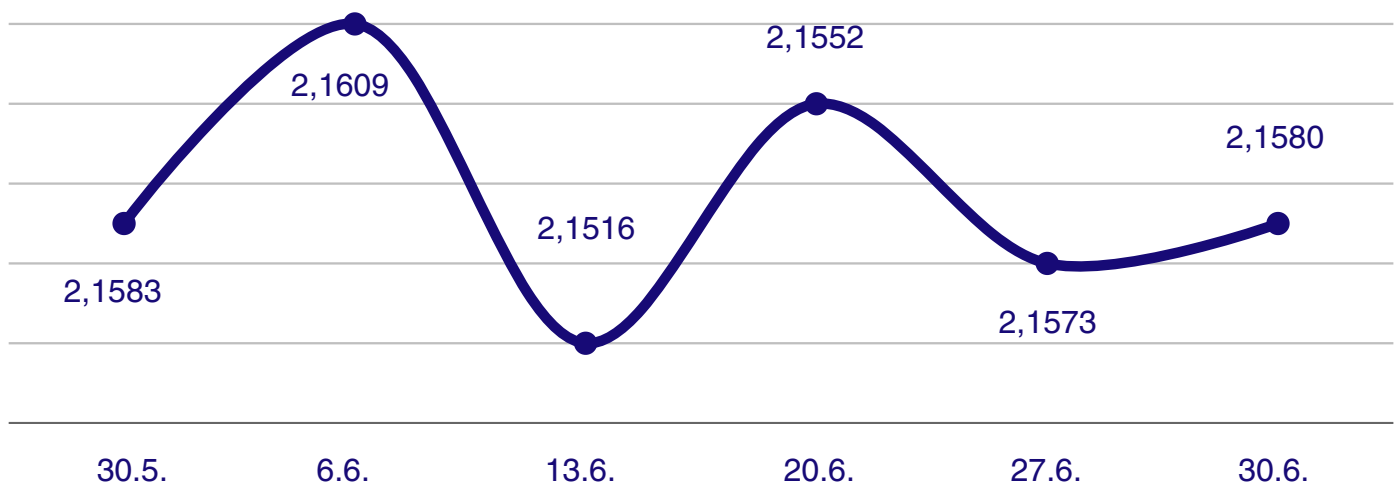
Trhy v červnu pokračovaly v dynamickém růstu ve stylu takzvaného „V-shape recovery“, který však podle našeho názoru až příliš ochotně ignoroval negativní zprávy a přehnaně ocenil ty pozitivní. V takovém prostředí považujeme za rozumné držet defenzivní postavení a chránit portfolio před možnými náhlými výkyvy. Fond Balance zůstává záměrně konzervativně nastaven a za poslední měsíc takřka beze změny, s minimální změnou hodnoty $-0,0139\%$. Zatím nevnímáme dostatečně širokou podporu napříč akciovým trhem, která by svědčila o zdravé a udržitelné rally, a proto nadále volíme opatrnost. Klíčovou roli mohou sehrát červencová data, která rozhodnou o možném snižování sazeb – očekávání trhu jsou zde nastavena velmi vysoko. Důležitým termínem bude i 9. červenec, kdy končí poslední platné prodloužení cel – rizikový faktor, který nelze ignorovat.

Na geopolitické scéně sice došlo ke zklidnění napětí mezi Íránem a Izraelem, které přechodně uzavřely příměří, nicméně trhy tento vývoj spíše přešly bez většího zaváhání. Hlavní indexy v USA opět posunuly historická maxima, ovšem znepokojující zůstává fakt, že přibližně 94 % akcií na trhu se na svém vlastním ATH nenachází. Tato situace svědčí o úzkém základu růstu, kdy výkonnost táhne jen omezená skupina titulů. Navíc indexy po sobě zanechaly tři otevřené cenové gapy, z nichž alespoň jeden až dva očekáváme, že se v souladu se statistickou pravděpodobností dříve či později vyplní – historicky bývá jejich uzavření téměř jistotou. V takovém prostředí dáváme přednost trpělivosti.

Výkon portfolia

Cena podílu na začátku měsíce	Cena podílu na konci měsíce	Výnos
2,1583	2,1580	-0,0139 %

Vývoj portfolia



Nejvýznamnější pozice portfolia Balance k poslednímu dni v měsíci

Aktiva	Podíl
iShares 20+ Year Treasury Bond	18.37%
SPY/SPX(Hedge)	16.70%
Sirius XM	8.94%
iShares Silver	8.35%
ProShares VIX Short-Term Futures	7.00%
iShares Russell 2000	5.75%
Tui	3.36%
iShares 25+ Year Treasury STRIPS Bond	2.73%
Realty Income	2.37%
Occidental	2.17%
WisdomTree International High Dividend	1.66%
Vale ADR	1.54%
Verizon	1.48%
WisdomTree Emerging Markets High Dividend	1.46%
Hotovost	22.02%

Kompletní rozvržení portfolia naleznete v portále

Balance →

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.