

Komentář

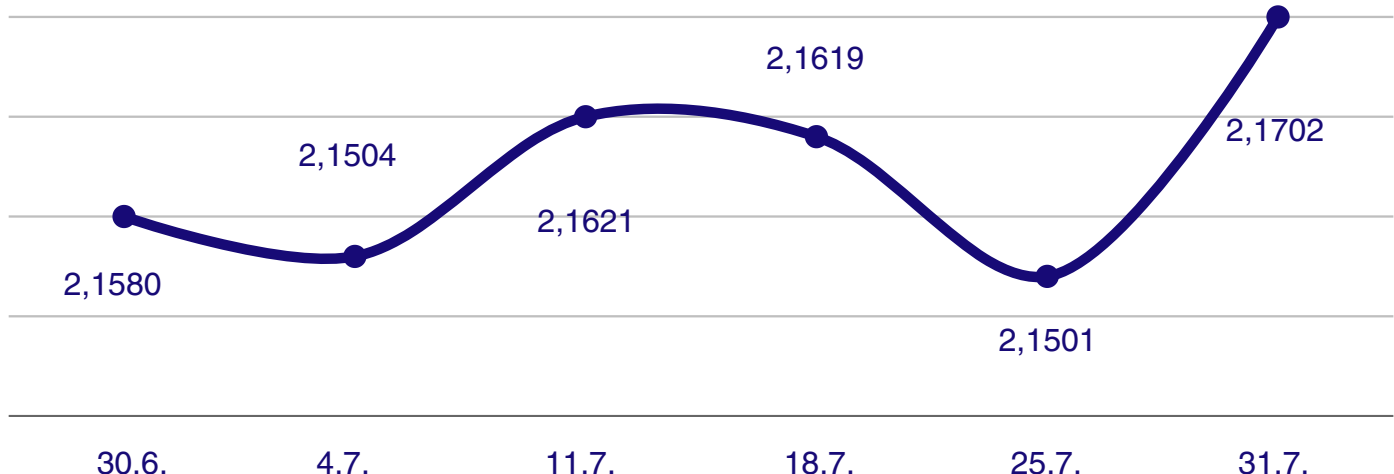
Červenec se nesl ve znamení nervozity ohledně celních dohod, zasedání amerického Fedu a očekávání klíčových makroekonomických dat z USA. Trhy zpočátku uklidnily zprávy o dosažení dohod mezi Spojenými státy, Japonskem a Evropskou unií, což podpořilo pozitivní sentiment a přiblížilo hlavní indexy k novým maximům. Růst podporovala i příznivá data z americké ekonomiky – mezi nimi lepší než očekávaný vývoj HDP a pouze mírný nárůst inflace. Následně však trhy ochladilo vystoupení Jeroma Powella a zasedání Fedu, kde zaznělo varování, že nově uvalená cla mohou v dalších měsících zvýšit inflační tlaky. Naděje investorů na brzké snižování sazeb tak výrazně poklesly.

Závěr měsíce přinesl opět obrat díky nadprůměrným výsledkům technologických gigantů, jako je Meta nebo Microsoft. Trh nadále vnímáme jako přepjatý a naši pozici jsme tomu přizpůsobili – očekáváme větší volatilitu a nejistotu ohledně dalšího vývoje cel, jejichž dopady se mohou plně projevit po ultimátu 1. srpna. Klíčovým faktorem pro další vývoj budou makroekonomická data, protože trh zoufale hledá signál k opětovnému uvolňování měnové politiky. Pokud ale cla skutečně povedou k vyšší inflaci, Fed nebude mít prostor ke snižování sazeb. V červenci jsme proto realizovali zisky také na pozicích TUI, IWM (index malých společností), a naopak jsme navýšili expozici vůči indexu volatility VIX. Měsíc jsme zakončili v mírném zisku, k čemuž přispěla nejen aktivní správa portfolia a realizace zisků na vybraných pozicích, ale také příznivý vývoj měnového kurzu USD/CZK

Výkon portfolia

Cena podílu na začátku měsíce	Cena podílu na konci měsíce	Výnos
2,1580	2,1702	0,5657 %

Vývoj portfolia



Nejvýznamnější pozice portfolia Balance k poslednímu dni v měsíci

Aktiva	Podíl
ProShares S&P500 (Hedge)	18.61%
iShares 20+ Year Treasury Bond	17.01%
ProShares VIX Short-Term Futures	15.58%
iShares Silver	8.35%
Sirius XM	7.99%
iShares 25+ Year Treasury STRIPS Bond	2.65%
Realty Income	2.28%
Occidental	2.18%
WisdomTree International High Dividend	1.64%
Vale ADR	1.51%
Verizon	1.42%
WisdomTree Emerging Markets High Dividend	1.42%
iShares Preferred and Income Securities	1.16%
WisdomTree Global High Dividend	0.88%
Hotovost	16.43%

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.