

Komentář

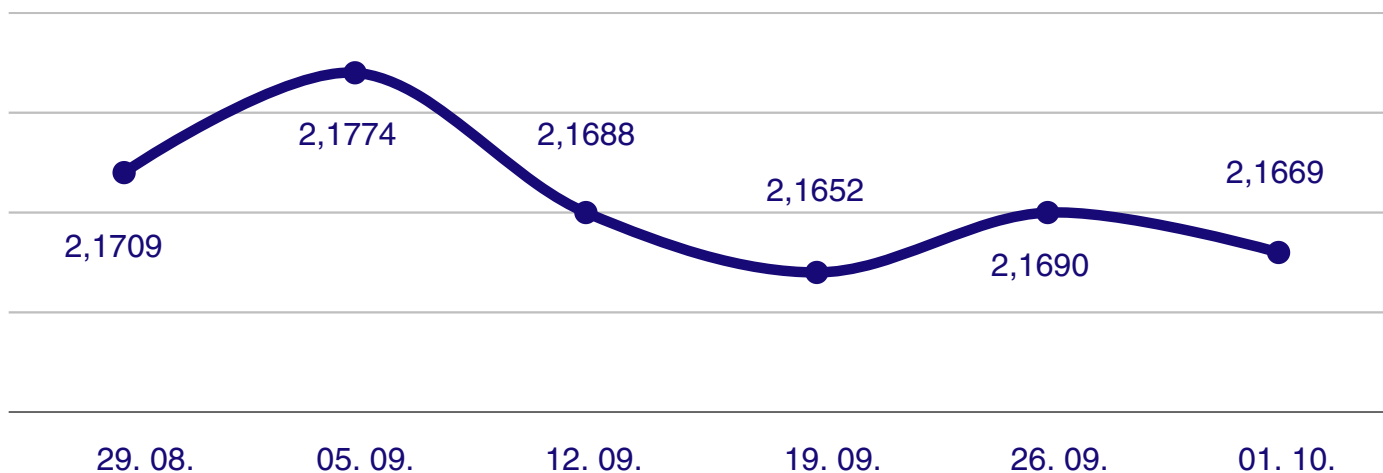
Září bývá historicky jedním z nejslabších měsíců pro akcie, ale letos se ukázal pravý opak. Hlavní indexy v čele se S&P 500 dokázaly růst navzdory celé řadě negativních událostí. Jako by trh žil jen z toho, že Fed snížil sazby o 25 bb. Ve skutečnosti tento krok neměl zásadní dopad ani na dlouhodobé výnosy dluhopisů, ani na reálné náklady v ekonomice. Trh sice začal sázet na další uvolňování, ale důvod, proč Fed snižuje, není optimistický – naopak ukazuje na slabost spotřebitele a zpomalování ekonomiky. Fed by teoreticky měl snižovat mnohem víc, jenže mu v tom brání inflace a fakt, že svůj cíl v boji s ní už opustil. To celé vytváří prostředí, které dává jen malý smysl a potvrzuje, proč zůstáváme v našich pozicích konzistentní, i když to krátkodobě snižuje výkon.

V rámci Balance jsme dle plánu realizovali zisky na stříbře, které dosáhlo na naši cílovou cenu. Nyní vyčkáváme na další vývoj, přičemž technicky vidíme krátkodobou slabost a jsme připraveni na znovunákup, pokud se vytvoří příležitost. Díky hedgovým pozicím a omezujícímu nastavení zůstal zářijový výsledek fondu neutrální (-0,18 %), což vnímáme jako správný krok v prostředí, kde nechceme honit iracionalitu za cenu vyššího rizika.

Výkon portfolia

Cena podílu na začátku měsíce	Cena podílu na konci měsíce	Výnos
2,1709	2,1669	-0,18%

Vývoj portfolia



Nejvýznamnější pozice portfolia Balance k poslednímu dni v měsíci

Aktiva	Podíl
ProShares UltraPro S&P500 (Hedge)	15.18%
ProShares VIX Short-Term Futures	13.18%
Long VIX Futures	10.36%
Sirius XM	8.69%
iShares 20+ Year Treasury Bond	6.42%
Direxion Daily 20+ Year Treasury Bull	4.18%
iShares 25+ Year Treasury STRIPS Bond	2.78%
Direxion Daily Semiconductor Bear	2.64%
Realty Income	2.46%
Occidental	2.27%
WisdomTree International High Dividend	1.76%
Vale ADR	1.75%
Verizon	1.47%
WisdomTree Emerging Markets High Dividend	1.47%
Hotovost	22.32%

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.