

HABERL



Výročná správa o vývoji
Dynamického portfólia
PROFIT

1.1.2020 - 31.12.2020

V tejto správe pre vás zhrnieme najdôležitejšie udalosti na trhoch v roku 2020. Taktiež, porovnáme výkon benchmarkovej hodnoty S&P 500 s dynamickým portfóliom PROFIT, ktoré spravuje naša spoločnosť.

HABERL

Charakteristika portfólia

Dynamické portfólio **PROFIT** sa zameriava iba na tie firmy, ktoré budú schopné zvyšovaním svojich budúcich voľných peňažných tokov **dlhodobo navyšovať trhovú hodnotu**.

Portfólio bolo vytvorené aj za účelom participovania na raste hodnoty spoločností, ktoré budú schopné **najlepšie čeliť problémom s COVID-19**. Firmy, ktoré neustále inovujú, disponujú efektívnou globálnou škálou, majú kvalitné riadenie a najlepších zamestnancov, budú aj v nastupujúcej „post Korona ére“ schopné **prekonávať rastom svojej hodnoty konkurenciu**.

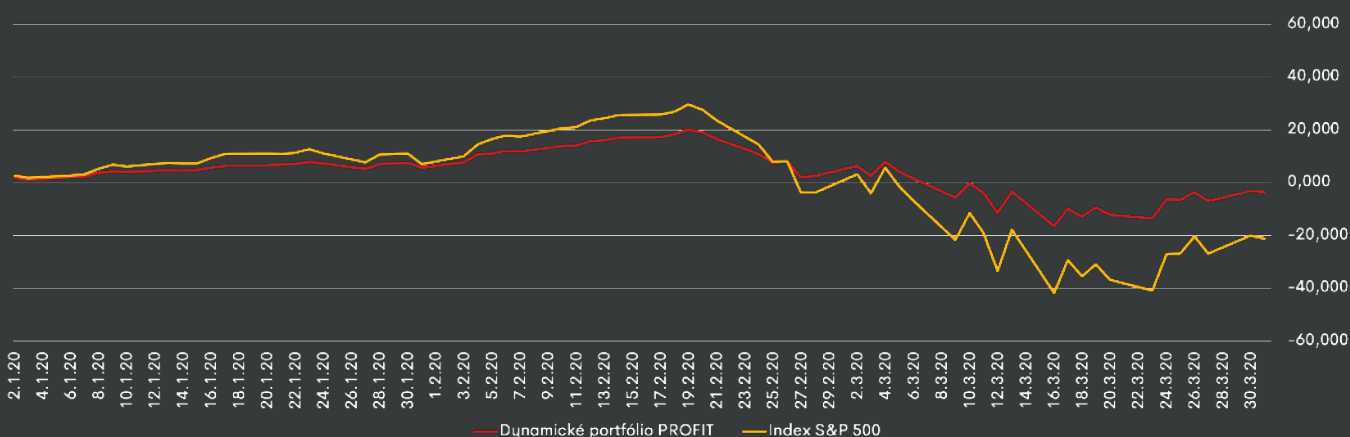
1. Kvartál

Všetko sa to začalo „normálne“ v januári. Mali sme solídny rok 2019, po ktorom svetové trhy až do polovice februára, dosahovali nové maximá. Zdalo sa, že investori **ignorovali správy z Číny o novom víruse** aj po tom, čo Taliansko pozastavilo všetky lety do Číny a po potvrdení dvoch prípadov 31. januára vyhlásilo národnú **pohotovosť**.

Dňa 23. februára bolo už niekoľko malých talianskych miest umiestnených do karantény. Nasledujúci deň sa trhy prepadli a **S&P 500 klesol do konca týždňa o 16%** zo svojej februárovej špičky. Dňa 16. marca klesla referenčná hodnota o 12%. Zaznamenala s tým tretí najhorší jednoduchý pokles v jej histórii.

Do tejto doby už väčšina európskych krajín zaviedla prísne pravidlá a lockdowny, aby zabránili šíreniu nového neznámeho vírusu. To spôsobilo šok a ďalšie krviprelievania na trhoch. **Benchmarková hodnota S&P 500 zaznamenala pokles o 20%** v prvom štvrtroku a na ceste nadol pokorila mnoho rekordov.

Hodnota portfólia sa za obdobie **od 1.1.2020 do 31.3.2020** na percentuálnej báze **znižila v mene EUR o 3,6%**. V porovnaní s Benchmarkom (index S&P 500) vytvorilo **dynamické portfólio PROFIT** za uvedenú časovú periódu rozdiel vo výnosoch na úrovni **+ 14,1%**.

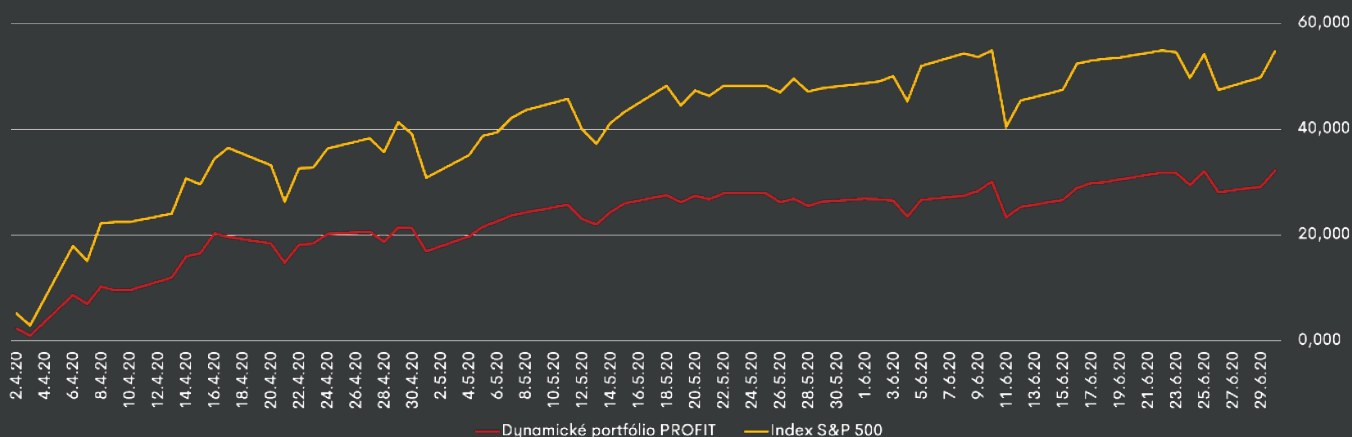


HABERL

2. Kvartál

Od marca americká vláda schválila niekoľko záchranných balíkov, v hodnote mnoho biliónov dolárov, ktoré mali pomôcť ekonomike. V máji počet obetí v USA presiahol 100 000, ale index S&P 500 vzrástol v druhom štvrtroku o 20%, vďaka predtým nevídanému množstvu peňazí vložených do systému.

Hodnota portfólia sa za obdobie **od 1.4.2020 do 30.6.2020** na percentuálnej báze **zvýšila v mene EUR o 32,1%**. V porovnaní s Benchmarkom (index S&P 500) vytvorilo **dynamické portfólio PROFIT** za uvedenú časovú periódu rozdiel vo výnosoch na úrovni **+ 9,4%**.



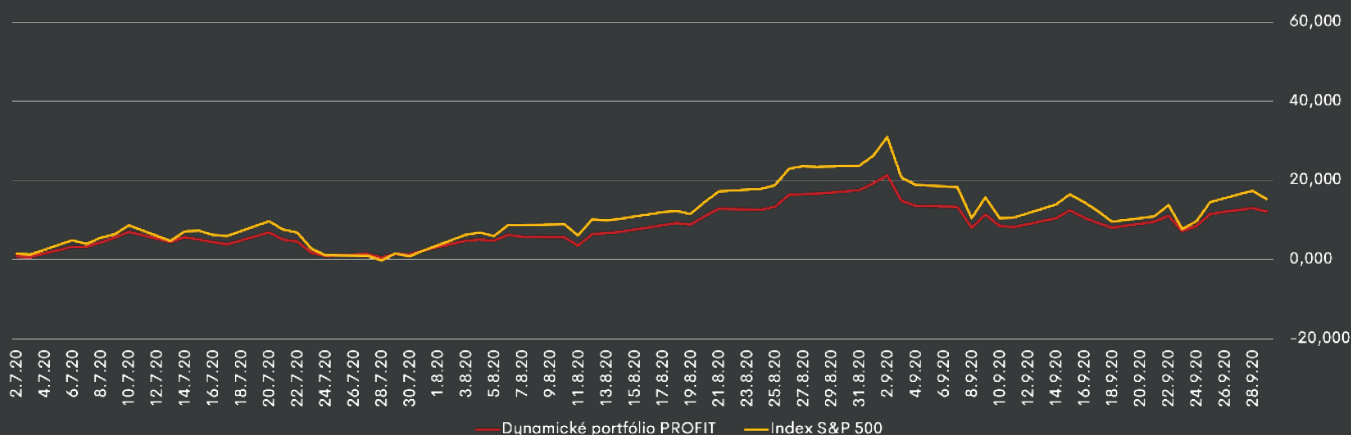
3. Kvartál

V júli dostal svet správy od spoločností **Moderna a AstraZeneca** o **pozitívnych výsledkoch ich výskumov s vakcínami**. Obe spoločnosti oznámili, že ich vakcíny boli pacientmi tolerované a vyvolali silnú imunitnú odpoveď proti vírusu. Ministerstvo obrany USA uzatváralo dohodu s biotechnologickými gigantmi **Pfizer a BioNTech** o **decembrovom dodaní 100 miliónov dávok** ich vakcíny proti Covid-19 s možnosťou zvýšenia dodávky na 600 miliónov dávok.

Pozitívne správy o vývoji vakcín a stimulačných balíkov posunuli trhy ďalej na vyššie úrovne, čím sa S&P 500 v polovici augusta dostalo na predpandemickú úroveň a začiatkom septembra zdolalo všetky rekordy. Z tejto úrovne sme videli trojtýždňovú korekciu, keď benchmark klesla o 10% zo svojho maxima. **Napriek septembrového prepadu S&P 500 v treťom štvrtroku dokázal rásť, keď investori sledovali ďalší vývoj vakcín a novembrové voľby prezidenta USA.**

HABERL

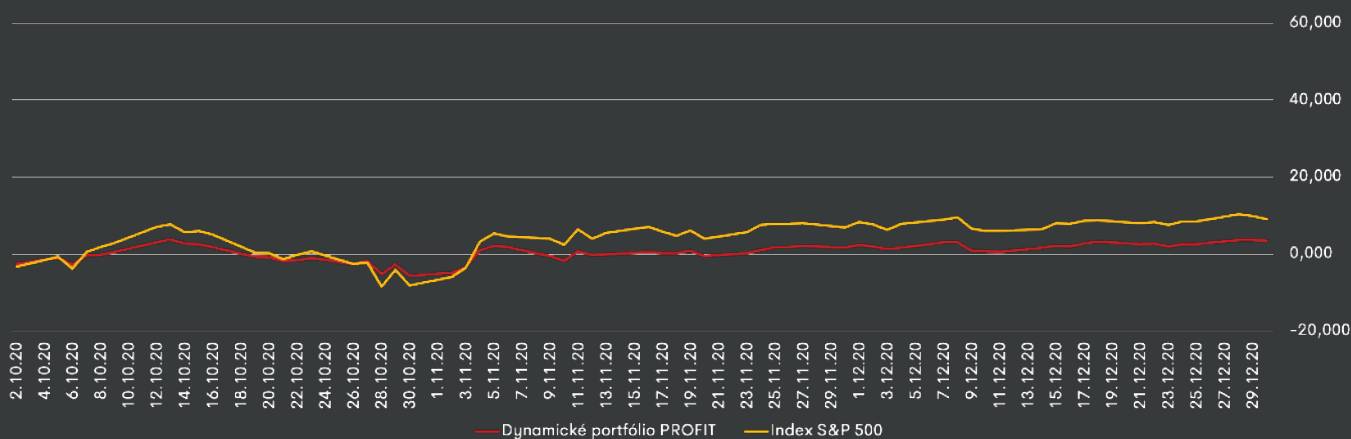
Hodnota portfólia sa za obdobie **od 1.7.2020 do 30.9.2020** na percentuálnej báze **zvýšila v mene EUR o 13,6%**. V porovnaní s Benchmarkom (index S&P 500) vytvorilo **dynamické portfólio PROFIT** za uvedenú časovú periódu rozdiel vo výnosoch na úrovni **+ 9,5%**.



4. Kvartál

Investori reagovali pozitívne na to, že sa **Joe Biden stal zvoleným prezidentom**. Trhy vzrástli a dosiahli nové rekordné maximá. **Dow Jones** dosiahol psychologickú úroveň **30 000**. Tento pokrok podporilo aj oznámenie spoločnosti **Pfizer-BioNtech**, že ich **vakcína je na 95% účinná** a správa spoločnosti **AstraZeneca o 90% účinnosti ich vakcín**. Nádeje na hospodárske oživenie a pokrok vo vývoji vakcín spôsobili **12% nárast S&P 500 v poslednom kvartáli** a hektický rok 2020 uzavreli s **16% ziskom**.

Hodnota portfólia sa za obdobie **od 1.10.2020 do 31.12.2020** na percentuálnej báze **zvýšila v mene EUR o 4,5%**. V porovnaní s Benchmarkom (index S&P 500) vytvorilo **dynamické portfólio PROFIT** za uvedenú časovú periódu rozdiel vo výnosoch na úrovni **- 2,5%**.

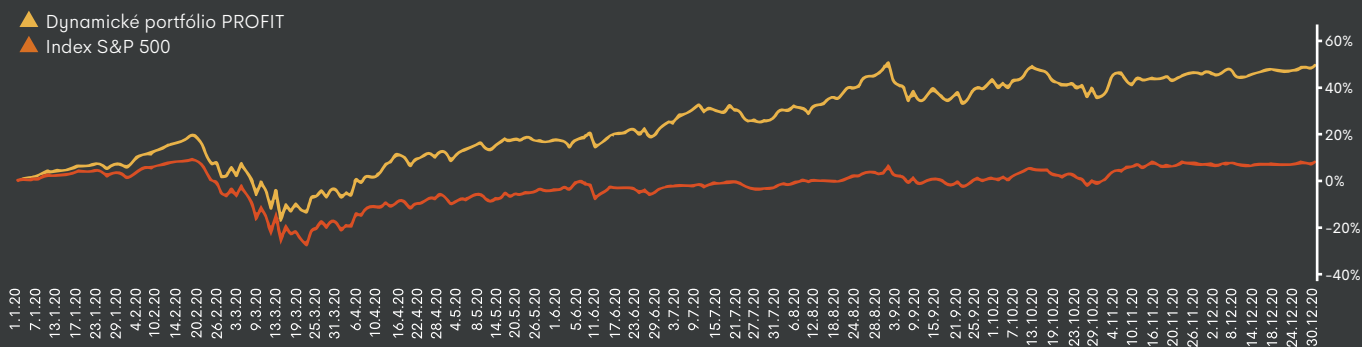


HABERL

Ročný sumár

Benchmark S&P 500 za tento rok vzrástol o 16,26%. Ale z marcového dna vzrástol o neuveriteľných 71,36%, keď trhy zasiahla panika vyvolaná pandemiou Covid-19. Trvalo 16 dní, kým sa referenčná hodnota dostala na územie medvedieho trhu (čo znamená pokles o 20% od vrcholu) a za viac ako mesiac poklesla o 35,41%. Bol to jej vôbec najrýchlejší medvedí trh a tretie najrýchlejšie zotavenie na úroveň dosiahnutú pred pandemiou za zhruba päť mesiacov.

Hodnota nášho portfólia sa za obdobie **od 1.1.2020 do 31.12.2020** na percentuálnej báze zvýšila v mene EUR o **50,16%**. V porovnaní s Benchmarkom S&P 500 vytvorilo **dynamické portfólio PROFIT** za uvedenú časovú periódu rozdiel vo výnosoch na úrovni **+ 41,54%**.



Vo všeobecnosti môžeme konštatovať, že naše **dynamické portfólio PROFIT** prekonalo **benchmarkový index S&P 500 o významnú maržu**, čím sme dokázali splniť náš cieľ – zhodnocovať peňažné prostriedky našich klientov nad úrovňou výkonu referenčnej hodnoty.