

Komentář

Únor byl z pohledu trhů dynamický a plný událostí, které se neobešly bez výraznější volatility. Trhy obecně oslabovaly a technologický sektor dostal tvrdou ránu. Index Nasdaq 100 za únor výrazně ztratil, což bylo způsobeno nejen makroekonomickými faktory, ale především změnou tržního sentimentu – investoři se přesouvali z rizikovějších aktiv do defenzivnějších sektorů.

Jedním z klíčových momentů byly výsledky Nvidie (NVDA), které sice byly solidní, ale objevují se první signály možného zpomalení poptávky. To přispělo k oslabení celého sektoru, i když dlouhodobý fundament zůstává nadále silný. Celkově měl na výprodeje v technologických akciích největší vliv právě tržní sentiment a odliv kapitálu od růstových titulů do bezpečnějších aktiv.

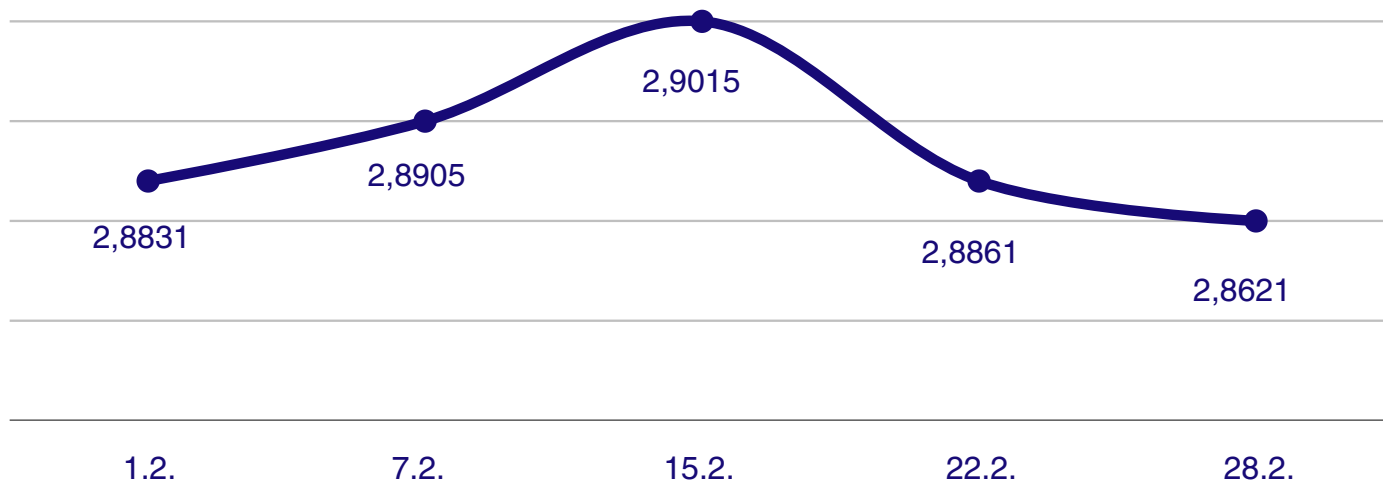
Fond Futuro zakončil únor s mírnou ztrátou -0,73 %, což znamená YTD výkon -0,54 %.

Nevidíme ale důvod k panice. Současný pokles je zdravý a zatím se na trhu nic zásadního nemění. Proto jsme využili situace a výrazně navýšili hotovost, abychom byli připraveni na nákupy při atraktivnějších valuacích. Vedle toho jsme dále posílili naši expozici v URNM (Sprott Uranium Miners ETF), protože věříme, že uran se brzy vrátí do hry. Rostoucí poptávka po elektřině, expanze datových center je stále téma a posun k čisté energii by měly tento sektor dlouhodobě podpořit. Zůstáváme flexibilní a připraveni využít příležitosti, které nám trh v následujících týdnech nabídne.

Výkon portfolia

Cena podílu na začátku měsíce	Cena podílu na konci měsíce	Výnos
2,8831	2,8621	- 0,73 %

Vývoj portfolia



Nejvýznamnější pozice portfolia Futuro k poslednímu dni v měsíci

Aktiva	Podíl
Sprott Uranium Miners	11.41%
AMD	5.19%
TransMedics	4.30%
Lockheed Martin	2.44%
Warner Bros Discovery	2.40%
Centrus Energy	1.83%
Intuitive Surgical	1.45%
Rockwell Automation	1.22%
KraneShares Electric Vehicles and Future Mobility	1.22%
iShares Future AI & Tech	1.21%
iShares Automation & Robotics UCITS USD (Acc)	1.21%
Marqeta	1.18%
Invesco QQQ Trust	1.11%
Air Products	1.08%
Hotovost	54.81%

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 nazaručují 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.