

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC DUBEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.04.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,70%	2,86%	4,72%	7,45%	8,15%	39,82%

Drtivá většina akciových trhů si připsala kladné zhodnocení. Výkonnost všech střeoevropských trhů byla kladná. Nejlépe se vedlo polským (index WIG 30 8,1 %) a českým (index PX 5,1 %) akciím. Za růstem akciových trhů stojí především solidní makroekonomická data a optimistická očekávání investorů. Na výnos portfolia měřený v korunách mělo v dubnu negativní vliv posílení koruny, a to jak vůči dolaru, tak vůči euru.



V rámci rozvíjejících se trhů východní Evropy jsme se v dubnu rozhodli zvýšit zastoupení ruských akcií, a naopak snížit zastoupení Turecka. K tomuto rozhodnutí nás vedla hrozící politická nestabilita v Turecku, horší makroekonomické údaje a zajímavá cena pro realizaci zisků. Ruský trh je stále relativně laciný a dle našeho názoru má také v současnosti větší potenciál než Turecko.

Ceny německých a amerických dluhopisů skončily prakticky na stejných hodnotách, které měly na začátku měsíce. Během dubna došlo k výraznému poklesu sklonu české výnosové křivky. Ten byl způsobený jak růstem výnosů na krátkém konci, tak (byť mírnějším) poklesem výnosů na dlouhém konci. Růst výnosů na krátkém konci byl evidentně důsledkem ukončení intervenčního režimu ČNB. Důvodem bylo očekávání trhu, že bude následovat výprodej spekulativních pozic v české koruně, k němuž však zatím nedošlo.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					17,24%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Střeoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	17,24%
Dluhopisy v měně portfolia					11,17%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Střeoevropský region	CZK	0,28%	0,28%	11,17%
Dluhopisy - ostatní					21,00%
Conseq korporátní dluhopisu, OPF CFIS, a.s. A	Střeoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	11,35%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,96%	0,96%	5,70%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,99%	0,58%	2,03%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,57%	-3,14%	1,93%
Nemovitosti a alternativní investice					4,23%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Střeoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	4,23%
Akcie					46,36%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Střeoevropský region	CZK	5,49%	5,49%	6,53%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	1,01%	-1,60%	4,92%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	0,63%	-1,97%	4,87%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	2,69%	0,04%	3,09%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	1,18%	0,77%	2,97%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	2,79%	2,37%	2,95%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	2,45%	2,03%	2,95%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	1,06%	-1,55%	2,94%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,21%	-0,20%	2,66%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	0,79%	-1,44%	1,95%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	-0,87%	-3,43%	1,91%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	0,20%	-2,39%	1,73%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	6,00%	5,57%	1,63%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,22%	0,55%	1,57%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-2,87%	-3,27%	1,34%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,82%	-0,81%	1,19%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	0,11%	-2,48%	0,48%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	8,14%	7,70%	0,35%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,38%	0,11%	0,34%