

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC DUBEN 2020

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2020

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	4,10%	-7,32%	-6,41%	-5,00%	-4,06%	34,14%

Po silných výprodejích a nejistotě si finanční trhy na konci března pravděpodobně našly své lokální dno a i za včasné a silné pomoci centrálních bank a fiskálních balíčků od vlád během dubna posilovaly. Dalším pozitivním a pro trhy povzbuzujícím faktorem je postupné rozvolňování všech bezpečnostních opatření proti koronaviru a pomalé navrácení ekonomiky do běžného režimu. Výsledky firem, možné krachy společností a potenciální druhá vlna nákazy však na trzích nechávají pocit nejistoty. Na dluhopisových trzích se situace také poměrně uklidnila. Odklon od bezpečnějších aktiv se projevil nejvíce u rizikovějších dluhopisů, které připsaly solidní zisky. Až na výjimku všechny fondy v tomto měsíci připisovaly zisky. Nejrychleji rostl fond zaměřený na Austrálii a dařilo se také fondům zaměřeným na menší společnosti. V tomto měsíci jsme zvýšili zastoupení dluhopisů v měně portfolia a akcií, a to na úkor krátkodobých investic. Rizikovější dluhopisy nabízejí zajímavější možnost výnosu s tím, jak se bude situace postupně uklidňovat a bude docházet k poklesu kreditních marží. Navýšení akciové expozice jsme směřovali do Austrálie, z důvodu atraktivních valuací, úzké provázanosti na zotavující se asijský trh a s tím spojený očekávaný růst cen komodit.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					
7,85%					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,98%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,14%	-0,14%	5,87%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
31,90%					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,10%	-0,10%	19,14%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,04%	0,04%	12,77%
Dluhopisové fondy - ostatní					
7,96%					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,06%	1,06%	5,96%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	3,14%	3,02%	2,00%
Fondy alternativních investic					
3,85%					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,45%
Allianz Structured Return WT hedged	Severní Amerika	USD	0,52%	0,41%	1,40%
Akciové fondy					
48,31%					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,68%	7,68%	6,29%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	11,10%	10,98%	3,32%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	10,51%	10,39%	3,02%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,81%	7,69%	2,96%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	9,23%	8,31%	2,95%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	9,36%	8,44%	2,62%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,72%	7,60%	2,48%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	10,03%	9,91%	2,47%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	13,96%	13,83%	1,80%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	13,73%	12,77%	1,61%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	14,37%	14,24%	1,61%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	11,49%	10,55%	1,60%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	7,23%	7,11%	1,57%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	6,72%	5,82%	1,57%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	6,92%	6,02%	1,57%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	6,23%	5,34%	1,57%
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	14,79%	14,66%	1,36%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	10,19%	12,10%	1,25%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,97%	6,79%	1,24%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	10,11%	9,99%	1,19%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	10,30%	10,18%	1,19%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	12,33%	11,38%	0,88%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	8,23%	7,32%	0,60%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	5,69%	7,52%	0,53%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,59%	6,41%	0,52%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	11,79%	11,66%	0,52%
OSTATNÍ					
0,13%					