

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2022

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2022

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-3,02%	-1,88%	-6,96%	-8,74%	1,88%	45,59%

Vyspělé akciové trhy v čele s USA pokračovaly v poklesu, FED nadále udržuje jestřábí přístup a zvyšuje úrokové sazby, přidávají se obavy z poklesu zisků firem a zhoršení výhledu. Obecně se více dařilo defenzivním odvětvím, naopak zadlužené a neziskové společnosti dále strádají. Ztráty evropských trhů byl ve srovnání s americkými protějšky nižší, k tomu přispěl i souhlas států EU s cenovým stropem na elektřinu. Rozvíjející se trhy skončily ve větších ztrátách než vyspělé. Pokračoval propad Číny, který mají na svědomí obavy o zdraví reálného trhu a přísná proticovidová opatření. Většina trhů ostatních asijských ekonomik také skončila v záporu. Nejlépe se dařilo tureckým akciím, které vyhnali do zisku domácí investoři hledající ochranu před vysokou inflací. Dluhopisová složka zaznamenala mírnou ztrátu.



V průběhu září jsme se rozhodli navýšit podíl vysoce úročených dluhopisů v portfoliu. Domníváme se, že nynější propady již zaceňují veškerá negativa a nabízí vysoký výnos do splatnosti.

Koruna vůči dolaru oslabila, měnové zajištění působilo na výkonnost portfolia negativně.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					17,75%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	3,37%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	14,39%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					34,92%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	20,93%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,14%	0,14%	13,99%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,12%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,21%	-1,21%	4,36%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,12%	-0,12%	2,89%
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-5,91%	-3,41%	2,53%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,34%
Fondy alternativních investic					4,45%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	4,45%
Akciové fondy					33,47%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-9,34%	-9,34%	4,61%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-4,83%	-2,30%	1,69%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-8,13%	-5,68%	1,48%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-10,07%	-7,68%	1,46%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-5,75%	-3,24%	1,43%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-9,42%	-7,01%	1,43%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-9,33%	-9,31%	1,42%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-4,96%	-2,43%	1,42%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-11,69%	-9,34%	1,41%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-5,94%	-5,92%	1,06%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-6,53%	-6,51%	1,05%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,79%	-6,36%	1,01%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-8,69%	-8,67%	1,01%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-11,20%	-8,84%	1,01%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-5,85%	-5,83%	0,99%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-7,17%	-7,15%	0,98%
CS (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-8,50%	-6,06%	0,97%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-8,15%	-8,13%	0,95%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-6,95%	-6,93%	0,90%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-8,04%	-5,59%	0,89%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-10,97%	-8,60%	0,86%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-10,41%	-8,02%	0,84%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,69%	-6,28%	0,73%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-3,53%	-5,14%	0,72%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-12,28%	-9,94%	0,67%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-9,88%	-7,48%	0,62%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-10,11%	-7,72%	0,49%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-8,78%	-6,35%	0,42%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-3,77%	-5,37%	0,31%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-5,64%	-7,21%	0,31%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	2,39%	2,41%	0,30%
OSTATNÍ					-1,71%