

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC DUBEN 2023

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.04.2023						Od 01.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,63%	-2,02%	10,25%	-0,03%	30,05%	73,80%

Americké i evropské akciové trhy si v dubnu připsaly zisky. Některé společnosti pozitivně překvapily zveřejněnými výsledky za 1. kvartál roku, investoři v USA zároveň vyhlíží vrchol úrokových sazeb. Výrazně se dařilo středoevropskému regionu, i zde sehrály roli dobré výsledky místních firem a stabilita místních bank. Rozvíjející se trhy v dubnu naopak většinou zaznamenaly ztráty, na čínských trzích panovala nervozita způsobená ochlazením vztahů se západem, Turecko zase svírá nejistota z blížících se voleb.

V průběhu dubna jsme v portfoliu snížili podíl akcií a částečně i high-yield dluhopisů. Vzhledem k riziku spočívajícím v delším setrvání úrokových sazeb na vysokých úrovních považujeme tato aktiva za nadhodnocená. Naopak jsme navýšili krátkodobé investice.

Koruna v dubnu posílila vůči dolaru a mírně oslabila vůči euru. Efekt měnového zajištění byl u dolarových pozic kladný, u pozic v EUR záporný.



Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					12,47%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,63%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,19%	-0,19%	10,84%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					4,06%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	2,44%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	1,62%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,05%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,71%	0,71%	1,51%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	4,61%	4,61%	1,24%
FF - Asian High Yield Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,32%	-1,18%	0,78%
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,07%	-1,93%	0,52%
Fondy alternativních investic					2,58%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,58%
Akciové fondy					77,07%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,44%	6,44%	11,77%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-3,58%	-4,41%	3,99%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,84%	-2,69%	3,27%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,65%	-3,59%	3,25%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,92%	1,04%	3,24%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	0,99%	0,12%	3,23%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,10%	0,22%	3,22%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	0,07%	-0,80%	2,94%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,04%	1,16%	2,79%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,00%	-2,85%	2,70%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-3,56%	-4,39%	2,44%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,96%	2,03%	2,40%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,74%	0,80%	2,38%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,32%	-0,26%	2,38%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,28%	3,35%	2,31%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,35%	-2,20%	2,26%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,82%	2,89%	2,24%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,28%	3,35%	2,19%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,96%	2,07%	2,07%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-4,62%	-4,56%	2,07%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,27%	0,39%	2,02%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,77%	-1,63%	1,90%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,22%	-0,65%	1,88%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,93%	-1,16%	1,60%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,10%	-0,99%	1,59%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,47%	-0,40%	1,43%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,76%	1,87%	1,11%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,46%	-5,40%	1,00%
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-0,24%	-3,26%	0,73%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,29%	-2,75%	0,68%
OSTATNÍ					-0,23%