

**PROFI INVEST, JUNIOR INVEST, TOP INVEST - DYNAMICKÉ PORTFOLIO**

Rizikový faktor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

**ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ZÁŘÍ 2024**
**Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.09.2024**

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,63%	3,13%	5,44%	17,96%	14,55%	43,74%

Od 13.10.2006

Americký Fed v září zahájil cyklus snižování úrokových sazeb překvapivým snížením referenční sazby o 50 bazických bodů. Akcie reagovaly nejistě, neboť se vynořily spekulace, zda se v USA neblíží recese. ECB pokračovala ve snižování úrokových sazeb očekávaným tempem, evropský průmysl však nadále strádá, což se projevilo i u výkonnosti akciového trhu.

Rozvíjející se trhy výrazně překonaly vyspělé, a to díky výjimečnému růstu čínských akcií po ohlášení fiskální pomoci od tamní vlády a uvolnění monetární politiky. Další vývoj ovlivní především to, jak efektivně bude tato pomoc využita a zda skutečně přispěje k oživení reálné ekonomiky. Zisky si připsala i Indie. Latinská Amerika a Turecko skončily poblíž nuly.

V září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru a oslabilo vůči euru. V prvním případě byl efekt měnového zajištění pozitivní, ve druhém naopak.


**Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu**

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měna	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>6,40%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK			6,40%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,88%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	3,17%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,63%	0,63%	1,71%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>4,05%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,61%	0,61%	1,73%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,98%	1,98%	1,20%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,39%	1,02%	1,11%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,54%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK			2,54%
<b>Akciové fondy</b>					<b>82,01%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,65%	-0,65%	12,70%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,27%	-0,09%	4,63%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	7,63%	7,24%	3,96%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	8,17%	7,78%	3,20%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-0,73%	-0,14%	3,16%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	6,38%	7,02%	3,14%
BGF World Mining I2	Globální	USD	8,39%	8,00%	2,99%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-0,09%	-0,45%	2,99%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	0,86%	0,49%	2,93%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-0,83%	-1,19%	2,92%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	5,18%	4,80%	2,88%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	18,61%	18,18%	2,76%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,32%	0,28%	2,68%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,09%	0,69%	2,60%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,24%	1,87%	2,49%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,28%	0,32%	2,43%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,19%	-0,60%	2,40%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,06%	0,54%	2,40%
FF FAST Global I	Globální	USD	1,51%	1,14%	2,12%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,65%	2,28%	1,91%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,08%	5,69%	1,80%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,52%	1,15%	1,77%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,67%	-0,07%	1,70%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,81%	-0,22%	1,70%
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,95%	-0,49%	1,62%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,94%	-0,48%	1,62%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,70%	0,33%	1,33%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-0,18%	0,42%	1,31%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,73%	0,36%	1,30%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,71%	2,21%	0,57%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,13%</b>