

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,48%	0,53%	1,77%	4,52%	15,79%	52,32%

Výnosy amerických státních dluhopisů se v březnu prakticky nezměnily, zvýšili se (ceny poklesly) však naopak v Evropě. Tento růst výnosů táhlo především Německo, kde odstranění dluhové brzdy v kombinaci se zvýšením výdajů na obranu a investice do infrastruktury povede ke zvýšené emisi vládních dluhopisů. Výnosy českých státních dluhopisů na krátkém konci křivky mírně poklesly, což pozitivně přispělo k výkonnosti našich fondů, na dlouhém však kopírovaly vývoj u sousedů. Na dluhopisy Nové Evropy negativně dopadly události v Turecku, kde došlo k zatčení jednoho z Erdoganových politických oponentů. ČNB zanechala sazby na stejné úrovni dle očekávání.

V březnu jsme snížili naši expozici vůči akciím a naopak zvýšili váhu dluhopisových fondů v reakci na chaotické kroky Trumpovy administrativy zvyšující šanci, že se americká ekonomika propadne do recese.



Žádná z cizoměnových pozic (USD) nepřekročila ekvivalent 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					22,10%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,88%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	21,22%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					59,14%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,11%	-0,11%	39,02%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	20,12%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,35%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,27%	-3,71%	4,58%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	4,01%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,07%	-5,07%	2,76%
Fondy alternativních investic					3,28%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,28%
Akciové fondy					4,23%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-4,79%	-8,57%	2,06%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,58%	-2,46%	1,20%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,63%	2,63%	0,68%
FF FAST Global I	Globální	USD	4,18%	0,04%	0,29%
OSTATNÍ					-0,10%