

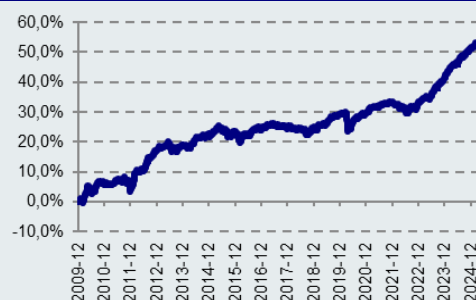
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.05.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,60%	-0,22%	0,89%	4,25%	16,34%	52,72%

Výnosy amerických státních dluhopisů v květnu vzrostly (ceny poklesly) vlivem růstu inflačních očekávání. Evropské výnosy včetně německých po dubnovém poklesu, který byl zapříčiněn převážně narůstajícími obavami z hospodářského zpomalení plynoucích z celní politiky USA, také mírně vzrostly. Podobný vývoj zaznamenaly i výnosy českých státních dluhopisů. ČNB na začátku měsíce snížila základní úrokové sazby o 25 b.b. dle očekávání.



V květnu jsme snížili naši celkovou expozici vůči akciím a naopak zvýšili váhu krátkodobých investic, jelikož se domníváme, že trhy ještě zcela nevstřebaly negativní efekty obchodní války.

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					22,88%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,72%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	22,17%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					59,04%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	38,91%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	20,13%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,41%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,05%	0,23%	4,53%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,04%	1,04%	4,02%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,33%	1,33%	2,86%
Fondy alternativních investic					3,31%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,31%
Akciové fondy					3,42%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	6,06%	6,36%	1,65%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	4,29%	4,59%	0,94%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	5,17%	5,17%	0,56%
FF FAST Global I	Globální	USD	0,85%	1,14%	0,27%
OSTATNÍ					-0,07%