

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2025

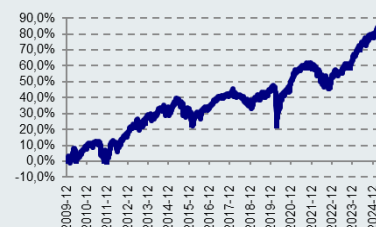
Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.05.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,93%	0,73%	2,30%	5,71%	19,31%	83,57%

Květen přinesl americkým akciovým trhům po dubnovém poklesu výrazné oživení. Za tímto vývojem stály především příznivé výsledky firem za první čtvrtletí a zmírnění obav z obchodních cel. Patrný růst zaznamenaly i evropské akcie. Ačkoliv jejich vzestup dočasně narušily obavy z dalšího směřování obchodní politiky USA vyvolané prohlášením prezidenta Trumpa o možném zavedení 50% cel na dovoz z EU, následné rozhodnutí o prodloužení vyjednávání navrátilo pozitivní sentiment. Relativní uklidnění na poli celních válek se přeneslo i na rozvíjející se trhy. V Asii dominovaly růstu technologické firmy, což se nejvíce projevilo na trzích v Hong Kongu, Taiwanu a Jižní Koreji. Mírné zisky si připsaly také indické a čínské domácí akcie. Pozitivní vývoj zaznamenaly i akcie v Latinské Americe, přičemž se více dařilo mexickým titulům, brazilské akcie však skončily také v plusu. Dluhopisová složka celkově přispěla pozitivně.

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. Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					12,95%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,93%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	11,03%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					37,95%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	25,01%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	12,94%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,91%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,05%	0,23%	4,75%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,04%	1,04%	4,20%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,33%	1,33%	2,97%
Fondy alternativních investic					3,30%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,30%
Akciové fondy					33,60%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	5,17%	5,17%	5,43%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,76%	7,06%	2,08%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	5,76%	5,76%	1,59%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,75%	4,04%	1,53%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	7,83%	8,14%	1,27%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,42%	5,42%	1,24%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	4,43%	4,73%	1,24%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,89%	4,18%	1,23%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,06%	3,35%	1,19%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,32%	3,61%	1,17%
FF FAST Global I	Globální	USD	0,85%	1,14%	1,17%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	8,33%	8,33%	1,12%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,26%	6,56%	1,03%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	2,39%	2,68%	0,95%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	6,40%	6,40%	0,91%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,38%	3,67%	0,85%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	6,39%	6,39%	0,84%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	6,41%	6,41%	0,84%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,04%	5,04%	0,76%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	5,10%	5,10%	0,76%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,76%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	4,47%	4,47%	0,75%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,48%	3,48%	0,75%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,94%	5,24%	0,73%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,03%	7,33%	0,73%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	9,03%	9,34%	0,56%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,69%	3,53%	0,56%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	5,13%	4,97%	0,56%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-0,71%	-0,71%	0,52%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,03%	5,86%	0,49%
OSTATNÍ					0,29%