

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2025

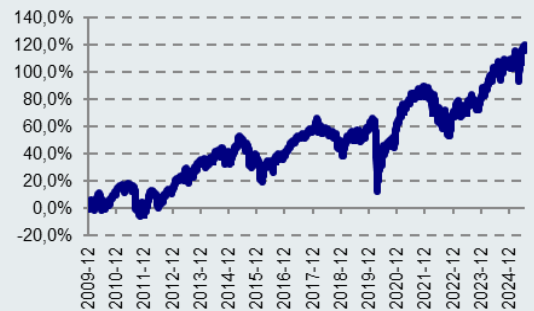
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,68%	4,89%	8,41%	9,32%	36,18%	120,34%

V červnu se dařilo především americkým akciím, jejichž růst opět vedly velké technologické společnosti těžící z přetrvávajícího optimistického trendu kolem umělé inteligence. Evropské akcie zaznamenaly po předchozích silných měsících určité zpomalení, střeoevropskému regionu se naopak opět dařilo. Pozitivní výkonnost vykazaly také akcie na rozvíjejících se trzích, zejména v Jižní Koreji a na Taiwanu. Turecké akcie ke konci měsíce prudce vzrostly poté, co došlo k dočasnému zmírnění politického napětí.

Na začátku června jsme snížili naši celkovou expozici vůči střeoevropským akciím s cílem částečného výběru zisku a navýšili pozici v Turecku, kde navzdory politickému riziku vidíme atraktivní valuace a příznivý makroekonomický vývoj.

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



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu			MTD Výkonnost		
Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					7,16%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,71%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	4,45%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,13%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	3,38%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,50%	0,50%	1,75%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,42%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	1,77%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	2,03%	-1,87%	1,46%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,09%	0,09%	1,19%
Fondy alternativních investic					3,18%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,18%
Akciové fondy					80,05%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,04%	3,04%	12,11%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	4,39%	0,40%	4,92%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-0,60%	-1,32%	3,77%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	4,44%	0,45%	3,72%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,87%	2,13%	3,05%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,21%	1,19%	3,04%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	2,85%	-1,08%	2,93%
FF FAST Global I	Globální	USD	0,26%	-3,57%	2,88%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	2,64%	-1,28%	2,83%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	1,47%	-2,41%	2,81%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	4,33%	0,34%	2,80%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,19%	-0,91%	2,67%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,58%	3,82%	2,49%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,74%	1,70%	2,45%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,42%	0,43%	2,30%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-1,88%	-2,59%	2,22%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	5,31%	1,28%	2,09%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-1,09%	-1,80%	1,86%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-1,31%	-2,02%	1,85%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-2,01%	-2,72%	1,84%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,00%	-3,82%	1,81%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-2,18%	-2,89%	1,79%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,77%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	2,80%	-1,13%	1,72%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,61%	-1,33%	1,64%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	0,64%	-0,09%	1,55%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,26%	-1,27%	1,36%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	3,02%	-1,50%	1,32%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	7,50%	3,39%	1,31%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,23%	1,57%	1,13%
OSTATNÍ					0,06%