

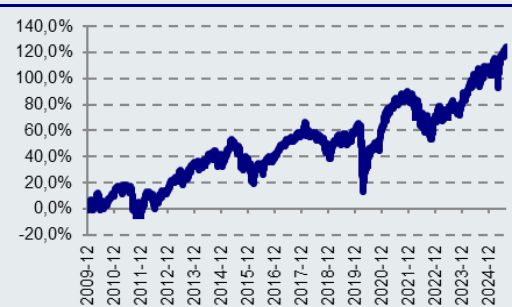
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVENEC 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.07.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,82%	6,63%	5,68%	8,42%	33,06%	122,15%

Americké akciové indexy v červenci pokračovaly v rostoucím trendu, poháněném solidními kvartálními výsledky a přetrvávajícím AI optimismem. V Evropě se dařilo především bankám a průmyslovým společnostem. Středoevropské akcie se také opět posunuly výše. Mírné zisky si připsaly i rozvíjející se trhy. V záporných číslech však skončila Brazílie, kde nově oznámená 50% cla ze strany USA způsobila prudký propad tamních akcií, a dále Indie, která také čelí hrozbě celní války. Naopak v Číně akcie reagovaly na uzavření celní dohody růstem. Měsíc zakončily se solidním ziskem také akcie v Turecku.



V průběhu července jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna oslabila vůči dolaru a posílila vůči euru. Efekt měnového zajištění byl tedy smíšený.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					6,28%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,69%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,30%	0,30%	4,59%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,28%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	3,49%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	1,80%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,65%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,80%	0,80%	1,84%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,05%	1,66%	1,56%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,57%	0,57%	1,25%
Fondy alternativních investic					3,24%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,24%
Akciové fondy					81,52%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,28%	3,28%	12,18%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,65%	2,27%	5,14%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,63%	5,30%	3,89%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	0,45%	-0,28%	3,80%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,10%	3,34%	3,12%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,01%	5,69%	3,12%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-4,19%	-2,64%	3,07%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,18%	2,81%	2,97%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-1,90%	-0,32%	2,93%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,28%	-2,74%	2,91%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-4,10%	-2,55%	2,82%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,87%	2,12%	2,71%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,25%	-0,67%	2,49%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	6,73%	5,95%	2,44%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,82%	6,51%	2,43%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-2,17%	-2,88%	2,21%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,77%	5,44%	2,12%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,65%	0,91%	1,89%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,13%	1,39%	1,86%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,11%	2,74%	1,85%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,84%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	0,55%	-0,18%	1,84%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,21%	-0,52%	1,81%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	2,59%	4,25%	1,78%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,99%	-2,70%	1,58%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-2,69%	-3,40%	1,49%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,63%	5,30%	1,37%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,08%	0,93%	1,36%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,44%	0,30%	1,32%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,24%	4,03%	1,17%
OSTATNÍ					-0,96%