

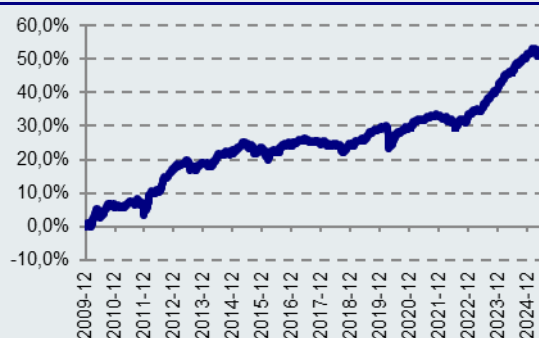
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ČERVENEC 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.07.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,45%	1,18%	0,57%	3,08%	17,44%	53,60%

Výnosy amerických státních dluhopisů v červenci vzrostly (ceny poklesly). Fed stále vyčkává, zda se Trumpova celní politika projeví v inflačních datech, a tak opět ponechal sazby na stávajících úrovních. Evropské výnosy žádné výrazné pohyby nezaznamenaly. ECB na svém červencovém zasedání tentokrát nepřikročila k žádné změně. Výnosy českých i německých státních dluhopisů mírně vzrostly (ceny poklesly).



V průběhu července jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

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					23,24%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,15%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,30%	0,30%	22,09%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					58,71%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	38,66%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	20,05%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,35%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,05%	1,66%	4,50%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,80%	0,80%	4,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,57%	0,57%	2,85%
Fondy alternativních investic					3,39%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,39%
Akciové fondy					3,34%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	1,67%	3,31%	1,63%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,57%	3,21%	0,99%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,28%	3,28%	0,51%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,28%	-2,74%	0,22%
OSTATNÍ					-0,04%