

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,67%	3,35%	0,69%	6,54%	16,95%	110,05%

Americké akcie se v březnu propadly v reakci na další kroky a výroky Trumpovy administrativy. Nejistota panující ohledně uvalení cel zasáhla spotřebitelskou důvěru a vyvolala obavy ze zpomalení ekonomiky. Investoři začali hledat bezpečnější útočiště v Evropě, kde se akciím dařilo lépe, zejména zbrojovkám. Skvělou výkonnost jsme zaznamenali u fondu zaměřeného na těžbaře zlata. Ceny čínských akcií se příliš nezměnily, dařilo se však tamním technologickým titulům. Po předchozích propadech posílila Indie. Dřívější ztráty umazávala i Latinská Amerika díky zpevnění brazilských akcií. Nedařilo se Turecku po zatčení jednoho z Erdoganových politických oponentů. V březnu jsme snížili naši expozici vůči akciím a naopak zvýšili váhu dluhopisových fondů v reakci na chaotické kroky Trumpovy administrativy zvyšující šanci, že se americká ekonomika propadne do recese. Odprodali jsme také fond zaměřený na těžbaře nerostných surovin, jelikož případné zpomalení globální ekonomiky by mělo negativní dopad do cen těchto základních materiálů. 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					3,88%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,91%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	1,97%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,33%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,11%	-0,11%	3,52%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	1,81%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,59%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	1,84%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,27%	-3,71%	1,50%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,07%	-5,07%	1,26%
Fondy alternativních investic					3,28%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,28%
Akciové fondy					82,72%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,63%	2,63%	13,42%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,07%	-11,72%	5,10%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-4,65%	-4,88%	3,93%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	0,28%	-3,70%	3,83%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	18,46%	13,75%	3,15%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,16%	-4,39%	3,09%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,33%	-1,74%	3,09%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	3,51%	-0,60%	3,07%
FF FAST Global I	Globální	USD	4,18%	0,04%	3,05%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,11%	-6,96%	3,00%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,61%	-6,48%	2,98%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,69%	-1,93%	2,69%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,03%	-2,98%	2,56%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,23%	-3,75%	2,42%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-9,06%	-9,28%	2,25%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,18%	-2,84%	2,13%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,15%	-4,38%	1,93%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,57%	-4,80%	1,92%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,14%	-2,37%	1,92%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-3,27%	-3,50%	1,91%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,21%	-4,18%	1,87%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-5,67%	-9,42%	1,77%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-1,98%	-5,87%	1,71%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-5,34%	-5,57%	1,69%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-3,75%	-3,98%	1,61%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-9,69%	-9,91%	1,39%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-0,22%	-3,39%	1,38%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-6,95%	-10,65%	1,37%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-0,86%	-4,00%	1,36%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,99%	-2,21%	1,13%
OSTATNÍ					0,19%