

## PROFI INVEST. JUNIOR INVEST. TOP INVEST - KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

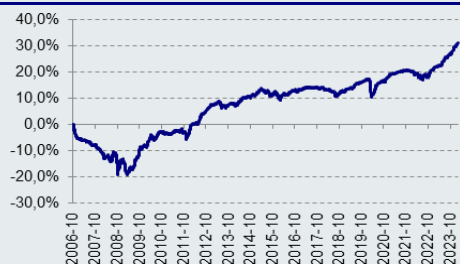
Rizikový faktor

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.02.2024						Od 13.10.2006
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,54%	2,51%	4,25%	7,77%	10,19%	31,19%

Výnosy amerických dluhopisů v únoru vzrostly (ceny poklesly). Na vině byla především růstová makroekonomická data, která sice ukázala odolnost americké ekonomiky, oddalují však začátek snižování úrokových sazeb kvůli obavám z návratu vysoké inflace. Vývoj dluhopisů v eurozóně byl obdobný, zde jsou makroekonomická data horší, nicméně ECB se snižováním sazeb stále vyčkává. Výnosy českých dluhopisů naopak poklesly, kvůli prvnímu snížení sazeb ze strany ČNB o 50 b.b.



V průběhu února jsme v portfoliu výrazně zvýšili zastoupení akcií na úkor krátkodobých investic. V rámci akciové složky jsme zvýšili zastoupení evropských fondů a přidali fond zaměřený na Velkou Británii. Koruna oslabila vůči dolaru i vůči euru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>26,46%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	6,59%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,47%	0,47%	19,87%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,29%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,49%	0,49%	37,23%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,55%	0,55%	20,07%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,33%</b>
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-0,41%	1,73%	3,65%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,14%	1,14%	3,60%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,44%	1,44%	3,08%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,50%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,50%
<b>Akciové fondy</b>					<b>3,49%</b>
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	5,24%	7,50%	1,01%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,94%	3,94%	0,60%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,81%	2,73%	0,37%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,85%	3,79%	0,36%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,54%	4,74%	0,21%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	3,02%	5,23%	0,20%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,76%	8,03%	0,18%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	7,89%	8,42%	0,17%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-6,21%	-4,20%	0,14%
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	1,30%	3,47%	0,11%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-7,29%	-5,30%	0,09%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	n/a	n/a	0,07%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,07%</b>