

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2025						Od 05.02.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,87%	3,75%	-1,25%	6,19%	8,91%	131,83%

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 těžaře 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 těžaře 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.

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu					
Krátkodobé investice					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	7,01%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	5,72%
Dluhopisové fondy - ostatní					
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	1,91%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,27%	-3,71%	1,85%
Templeton Emerging Markets Bond Fund I	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,40%	-3,59%	1,29%
Templeton Asian Bond Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,69%	-3,31%	1,24%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-5,07%	-5,07%	0,98%
Fondy alternativních investic					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,56%
Akciové fondy					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,63%	2,63%	13,23%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,23%	-3,75%	7,96%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	3,51%	-0,60%	7,06%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,03%	-2,98%	5,78%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,18%	-2,84%	4,91%
Goldman Sachs III Greater China Equity I	Čína	USD	-5,76%	-9,50%	4,43%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,33%	-1,74%	4,31%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	0,28%	-3,70%	4,27%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,16%	-4,39%	4,25%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,21%	-4,18%	4,17%
BNP Paribas India Equity I	Indie	USD	8,21%	3,91%	4,05%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-9,69%	-9,91%	3,19%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	18,46%	13,75%	2,91%
FF FAST Global I	Globální	USD	4,18%	0,04%	2,81%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,14%	-2,37%	0,65%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-4,57%	-4,80%	0,65%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-8,07%	-11,72%	0,46%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-0,22%	-3,39%	0,34%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,69%	-1,93%	0,30%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,11%	-6,96%	0,29%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,61%	-6,48%	0,29%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-4,65%	-4,88%	0,20%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-5,67%	-9,42%	0,19%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-1,98%	-5,87%	0,18%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-6,95%	-10,65%	0,13%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	n/a	n/a	0,00%
OSTATNÍ					
					0,46%