

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

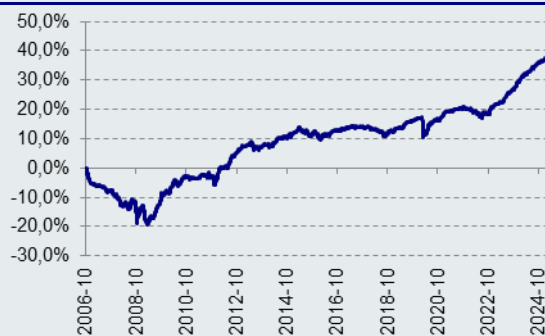
Rizikový faktor

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

**ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2025**

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2025						Od 13.10.2006
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,79%	1,45%	2,26%	5,53%	14,93%	37,71%

Výnosy amerických i evropských státních dluhopisů zůstaly v lednu prakticky beze změny. Trhy očekávají další průběžné snižování sazeb ze strany ECB, inflaci v Evropě se daří postupně dostávat pod kontrolu, zároveň nižší sazby uleví v tuto chvíli těžce zkoušenému evropskému průmyslu. Naopak u Fedu jsou vyhlídky na další snižování sazeb v tomto roce značně nejisté. Inflační rizika plynou ze stále silně rostoucí americké ekonomiky, hrozících obchodních válek a stále bobtnajících deficitů veřejných financí. Výnosy českých státních dluhopisů v lednu poklesly (ceny vzrostly), což přispělo k pozitivní výkonnosti dluhopisových fondů v portfoliu.



V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru. 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
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>24,03%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	6,19%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51%	0,51%	17,84%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>57,22%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	37,26%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	19,96%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,35%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	3,64%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,16%	1,06%	3,62%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,22%	2,22%	3,09%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,54%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54%
<b>Akciové fondy</b>					<b>5,06%</b>
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	3,68%	3,58%	2,36%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,11%	1,01%	1,38%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,74%	7,74%	0,85%
FF FAST Global I	Globální	USD	3,63%	3,53%	0,46%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,80%</b>