

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

Rizikový faktor

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

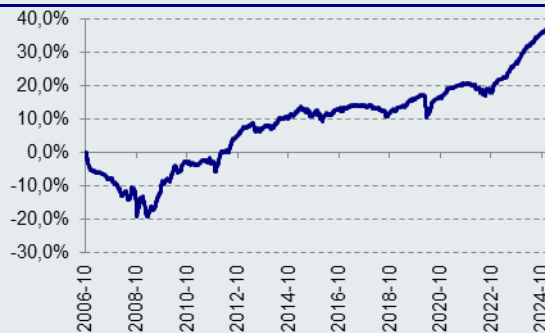
## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.11.2024						Od 13.10.2006
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,65%	1,21%	2,85%	6,75%	13,67%	36,62%

Výnosy amerických dluhopisů v listopadu zůstaly prakticky beze změny, pouze na dlouhém konci mírně poklesly (ceny dluhopisů vzrostly). Fed překročil k dalšímu snížení sazeb o 25 b.b. V souvislosti se zvolením Donalda Trumpa lze však očekávat spíše proinflační kroky (uvalení cel, fiskální expanze) a s tím opatrnější přístup Fedu k dalšímu snižování sazeb. V Evropě výnosy poklesly, zatímco inflace pomalu ustupuje, rýsují se problémy evropského průmyslu, což bude tlačit ECB k dalšímu snižování sazeb. České výnosy víceméně kopírovaly ty evropské a zaměřily níže.

V listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna oslabila vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	MTD Výkonnost			Rozložení portfolia
		Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>25,27%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	6,86%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	18,41%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>56,89%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	36,95%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	19,94%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,54%</b>
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,56%	4,37%	3,72%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,81%	0,81%	3,63%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,80%	2,80%	3,19%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,53%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,53%
<b>Akciové fondy</b>					<b>5,06%</b>
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	5,12%	8,03%	2,48%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,47%	1,26%	1,34%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	0,78%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,16%	-2,54%	0,45%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,29%</b>