

## PROFI INVEST, JUNIOR INVEST, TOP INVEST - VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

Rizikový faktor

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

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPADU 2024

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.11.2024						Od 13.10.2006
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,99%	1,13%	2,92%	9,71%	14,67%	51,26%

Akciové trhy v listopadu nejvíce ovlivnily americké volby, v nichž zvítězil Donald Trump, Republikáni navíc získali i většinu v obou komorách parlamentu. Americké akcie reagovaly pozitivně v očekávání snížení daní a deregulace. Zvláště vysoké zisky připsaly americké společnosti s malou tržní kapitalizací, na něž bude mít pozitivní dopad i Trumpova protekcionistická politika. Evropské akcie zaznamenaly výrazně nižší zhodnocení kvůli obavám z uvalení cel na evropské exportéry a chaosu v geopolitice, který provázel Trumpovo první období. Rozvíjející se trhy po volbách v USA zaznamenaly ztráty. Ztrácela především Čína, u níž hrozí další obchodní války s USA a souboj o vliv v jihovýchodní Asii. Nedařilo se ani většině ostatních asijských regionů. Fiskální nezodpovědnost v Brazílii srazila akcie v Latinské Americe, dařilo se však Turecku. Dluhopisovým trhům se dařilo, pokles výnosů (tj. růst cen dluhopisů) nastal v USA, EU i ČR. V listopadu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny. Koruna oslabil vůči dolaru a posílila vůči euru. V prvním případě byl efekt měnového zajištění negativní, ve druhém pozitivní.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>9,32%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	6,53%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,29%	0,29%	2,80%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>37,54%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,58%	0,58%	24,39%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	13,15%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,92%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,81%	0,81%	4,16%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,56%	4,37%	3,75%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,80%	2,80%	3,01%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>2,49%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,49%
<b>Akciové fondy</b>					<b>39,53%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,77%	0,77%	6,31%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	10,92%	13,99%	2,43%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	6,28%	6,03%	1,91%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,49%	0,21%	1,83%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,30%	0,40%	1,50%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,53%	0,29%	1,48%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	7,13%	10,03%	1,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	7,15%	10,11%	1,40%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-5,69%	-3,08%	1,37%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,07%	0,83%	1,28%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,68%	0,44%	1,24%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-8,34%	-5,80%	1,23%
BGF World Mining I2	Globální	USD	-2,08%	0,63%	1,22%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,73%	0,99%	1,16%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,46%	1,22%	1,15%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,50%	1,23%	1,15%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-0,24%	-0,48%	1,15%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,00%	0,76%	1,09%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,02%	1,72%	1,04%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	7,48%	10,45%	0,90%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	6,60%	9,55%	0,88%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,87%	8,59%	0,84%
FF FAST Global I	Globální	USD	-5,16%	-2,54%	0,83%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,27%	2,49%	0,83%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,39%	9,13%	0,79%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	1,84%	1,60%	0,77%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,66%	4,41%	0,77%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	9,54%	9,28%	0,65%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,52%	7,41%	0,64%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	4,58%	9,33%	0,29%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,19%</b>