

**PROFI INVEST, JUNIOR INVEST, TOP INVEST – PORTFOLIO NOVÝCH EKONOMIK**

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 05.02.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	2,53%	0,42%	2,14%	10,28%	5,34%	129,10%

Akciové trhy započaly rok solidním růstem. Americkému trhu dominovaly spíše defenzivnější odvětví, k čemuž přispěl i nový a údajně mnohem méně nákladný čínský AI model DeepSeek, který otrásl důvěrou v obří investice do AI infrastruktury ze strany amerických technologických gigantů. Evropským akciím se dařilo lépe díky nižší expozici vůči technologickému sektoru a některým pozitivním makroekonomickým datům. Výrazně růst zaznamenaly především středoevropské trhy v čele s Polskem. Čínské trhy brzdily obavy z nových obchodních válek, Indii zase slabší výhled ekonomického růstu. Výrazně vzrostla Latinská Amerika vlivem posílení tamních měn vůči dolaru po skokovém zvýšení sazeb v Brazílii. Nejvyšší výkonost zaznamenal fond zaměřený na těžba z zlata, jehož cena v současné nejistotě vzrostla.



V průběhu ledna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy 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>6,85%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	6,85%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>4,40%</b>
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	4,40%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>6,95%</b>
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,67%	0,67%	1,98%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,16%	1,06%	1,34%
Templeton Emerging Markets Bond Fund I	Globální rozvíjející se trhy	USD	3,87%	3,77%	1,34%
Templeton Asian Bond Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,64%	0,54%	1,30%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,22%	2,22%	1,00%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>1,98%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	1,98%
<b>Akciové fondy</b>					<b>79,27%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,74%	7,74%	13,34%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	n/a	n/a	7,74%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	11,89%	11,78%	7,28%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,19%	-3,28%	5,79%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,49%	1,39%	4,87%
Goldman Sachs III Greater China Equity I	Čína	USD	n/a	n/a	4,55%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,16%	1,06%	4,27%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,60%	0,54%	4,25%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	n/a	n/a	4,25%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,14%	-0,23%	4,11%
BNP Paribas India Equity I	Indie	USD	-3,50%	-3,59%	3,99%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	4,31%	4,25%	3,22%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	15,03%	14,92%	2,88%
BGF World Mining I2	Globální	USD	4,13%	4,03%	2,82%
FF FAST Global I	Globální	USD	3,63%	3,53%	2,00%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	6,64%	6,58%	0,71%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	6,36%	6,30%	0,66%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,59%	3,49%	0,47%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	0,74%	1,95%	0,36%
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	5,10%	5,00%	0,32%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,48%	3,38%	0,31%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,99%	1,93%	0,30%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	1,91%	1,81%	0,21%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	1,92%	1,86%	0,21%
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	2,78%	2,68%	0,19%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,06%	1,96%	0,15%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	n/a	n/a	0,00%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>0,55%</b>