

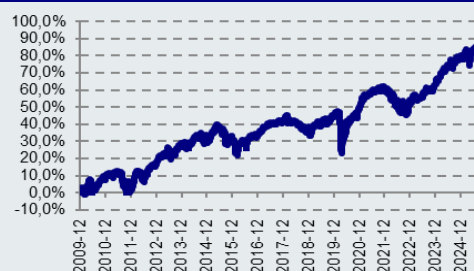
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC SRPEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.08.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,22%	2,37%	3,11%	6,19%	25,17%	87,91%

Americké akcie v srpnu pokračovaly ve vzestupném trendu, kterému přispěl silný růst korporátních zisků, přetrvávající AI optimismus a rostoucí očekávání na pokles úrokových sazeb. Velice se dařilo akciím amerických firem s menší a střední tržní kapitalizací. Evropské akcie těžící ze stimulačních opatření nejen do obrany a infrastruktury vykázaly jen nepatrný růst. Ve střední Evropě zaznamenal silně zastoupený bankovní sektor určitou korekci. Akcie rozvíjejících se trhů



podpořených slábnoucím dolarem se celkově posunuly výše, přičemž se nejvíce dařilo čínským domácím akciím a akciím v Latinské Americe. Výrazně posílily akcie těžařů zlata, jelikož se cena zlata vyšplhala na nové historické maximum. Dluhopisová složka celkově přispěla pozitivně. V průběhu srpna jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna posílila vůči dolaru. Efekt měnového zajištění byl tedy pozitivní.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					12,82%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,66%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	11,16%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,40%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,57%	0,57%	25,33%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53%	0,53%	13,07%
Dluhopisové fondy - ostatní					12,06%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,57%	-0,80%	4,86%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,88%	0,88%	4,20%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,08%	0,08%	3,00%
Fondy alternativních investic					3,23%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,23%
Akciové fondy					33,49%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,62%	-0,62%	4,84%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	5,71%	3,24%	2,15%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,44%	1,03%	1,59%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	1,54%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	22,55%	19,69%	1,35%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,70%	1,28%	1,30%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	7,18%	4,68%	1,29%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,09%	0,58%	1,28%
FF FAST Global I	Globální	USD	8,06%	5,54%	1,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	4,69%	2,25%	1,19%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	2,23%	-0,16%	1,16%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	17,99%	15,24%	1,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-0,56%	-1,07%	1,10%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,03%	-1,33%	1,00%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-1,31%	-1,81%	0,97%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	7,23%	4,73%	0,93%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-3,19%	-3,68%	0,81%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,77%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,49%	0,97%	0,75%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	2,27%	-0,12%	0,73%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-0,34%	-0,85%	0,72%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,01%	1,58%	0,72%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	0,62%	0,11%	0,72%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,70%	0,19%	0,71%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,43%	-0,94%	0,67%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,49%	-1,00%	0,67%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,55%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	2,92%	2,27%	0,55%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,14%	-2,20%	0,53%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	4,92%	4,26%	0,53%
OSTATNÍ					-0,01%