

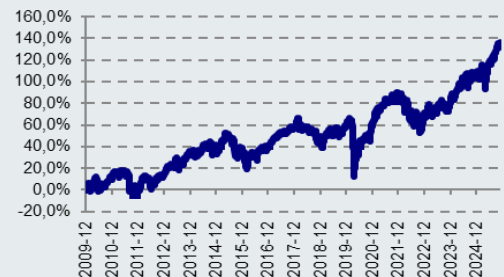
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ŘÍJEN 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,91%	5,87%	12,88%	15,32%	49,19%	135,18%

Americké akcie v říjnu dále pokračovaly v růstu. V USA stále přetrvává příběh umělé inteligence a očekávání dalšího uvolnění měnové politiky. V Evropě se dařilo zejména hodnotovým akciím. Rozvíjející se trhy inkasovaly zisky již desátý měsíc v řadě, přičemž se investoři stejně jako v září zaměřili hlavně na trhy s významným podílem technologického sektoru. Opět tak silně rostly trhy v Jižní Koreji a na Taiwanu. Čínské akcie po předchozích silných měsících část zisků umazaly (domácí A-Shares zakončily měsíc na nule). Indické akcie směrem nahoru táhla silná makroekonomická data spolu s pozitivní vyhlídkou na obchodní dohodu s USA.



V průběhu října jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

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

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					5,81%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,29%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	4,52%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,23%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	3,43%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,56%	0,56%	1,80%
Dluhopisové fondy - ostatní					4,54%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	1,84%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,23%	2,87%	1,50%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,29%	1,29%	1,20%
Fondy alternativních investic					3,08%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,08%
Akciové fondy					81,88%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,62%	3,62%	12,39%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	0,75%	2,38%	5,13%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,33%	3,98%	3,90%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	3,79%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,19%	5,17%	3,18%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,71%	4,37%	3,15%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-0,23%	1,38%	3,15%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	0,54%	2,16%	2,98%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	-1,57%	0,02%	2,93%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-3,81%	-2,26%	2,90%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,70%	-3,16%	2,87%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,71%	0,69%	2,68%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,04%	2,67%	2,50%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,10%	0,08%	2,36%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,58%	0,01%	2,35%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	2,56%	2,54%	2,24%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,13%	1,75%	2,12%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	2,15%	2,13%	1,92%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,25%	2,23%	1,92%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,45%	2,43%	1,90%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,74%	0,72%	1,88%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,87%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,81%	2,44%	1,79%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	0,96%	2,59%	1,76%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,38%	-0,40%	1,46%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	7,92%	5,28%	1,41%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	n/a	n/a	1,40%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,31%	-1,33%	1,39%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,72%	6,41%	1,37%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	2,33%	-0,17%	1,17%
OSTATNÍ					-0,53%