

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
	0,71%	2,68%	5,86%	7,43%	29,59%	90,63%

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. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly kladnou výkonností.

V průběhu října 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	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					12,74%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,52%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	11,22%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,47%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	25,35%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,56%	0,56%	13,12%
Dluhopisové fondy - ostatní					12,08%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,23%	2,87%	4,92%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,63%	0,63%	4,17%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,29%	1,29%	3,00%
Fondy alternativních investic					3,20%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,20%
Akciové fondy					33,71%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,62%	3,62%	5,01%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	0,75%	2,38%	2,08%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,33%	3,98%	1,67%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	1,52%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,71%	4,37%	1,34%
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,19%	5,17%	1,33%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-3,81%	-2,26%	1,30%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-0,23%	1,38%	1,29%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	0,54%	2,16%	1,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	-1,57%	0,02%	1,15%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,70%	-3,16%	1,13%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,71%	0,69%	1,11%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,58%	0,01%	1,00%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,04%	2,67%	1,00%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,10%	0,08%	0,97%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	2,56%	2,54%	0,91%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,13%	1,75%	0,86%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,80%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	2,15%	2,13%	0,78%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,25%	2,23%	0,78%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	0,96%	2,59%	0,75%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	0,74%	0,72%	0,74%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,45%	2,43%	0,73%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,81%	2,44%	0,72%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,31%	-1,33%	0,66%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,38%	-0,40%	0,65%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,58%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	7,92%	5,28%	0,57%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	4,72%	6,41%	0,57%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	2,33%	-0,17%	0,46%
OSTATNÍ					-0,21%