

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 28.11.2025

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,24%	1,69%	4,10%	6,49%	24,48%	91,09%

Americké akcie, jejichž růst brzdily zvýšené obavy z AI bubliny, si v listopadu připsaly jen mírné zisky. Výprodeji technologických titulů se nevyhnuly ani evropské trhy, a zakončily tak měsíc v mírné ztrátě. Akcie rozvíjejících se trhů zaznamenaly první letošní ztrátu. Nejvíce korigovaly akciové trhy s vysokým zastoupením technologického sektoru v Jižní Koreji, Taiwanu a Číně. Naopak indické akcie táhla výše solidní ekonomická data a nižší podíl technologických společností. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly mírně kladnou výkonností.



V průběhu listopadu jsme zvýšili celkovou akciovou expozici vůči Indii na úkor ostatních asijských rozvíjejících se trhů skrze akciový fond zaměřený na Indii, kde vidíme relativně atraktivní valuace a dlouhodobě příznivý makroekonomický vývoj.

Koruna posílila vůči dolaru i euru. 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					12,84%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,51%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,13%	0,13%	11,34%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,91%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,01%	-0,01%	25,68%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	13,23%
Dluhopisové fondy - ostatní					12,12%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,76%	-0,04%	4,86%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,30%	0,30%	4,25%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,80%	0,80%	3,02%
Fondy alternativních investic					3,20%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,20%
Akciové fondy					33,05%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,60%	0,60%	4,93%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	3,72%	2,90%	2,14%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	0,20%	-0,48%	1,51%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	14,11%	13,21%	1,26%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	3,37%	2,55%	1,25%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	6,35%	5,51%	1,24%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	2,56%	1,75%	1,17%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-2,89%	-3,66%	1,15%
FF FAST Global I	Globální	USD	2,19%	1,38%	1,14%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,04%	0,35%	1,11%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-3,85%	-4,50%	0,99%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,15%	-0,64%	0,99%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,54%	-2,32%	0,98%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,58%	-2,36%	0,94%
Jupiter India Select D	Indie	USD	-0,93%	-1,72%	0,93%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,82%	-4,47%	0,93%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-3,54%	-4,19%	0,87%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,31%	-1,10%	0,85%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	0,12%	-0,56%	0,77%
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	0,32%	-0,36%	0,77%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,73%	2,03%	0,76%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,75%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	0,49%	-0,19%	0,73%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,80%	0,00%	0,71%
BNP Paribas Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	1,21%	0,41%	0,71%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	1,80%	1,11%	0,67%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-7,54%	-8,17%	0,60%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	3,37%	1,25%	0,59%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,03%	-0,76%	0,57%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	0,11%	-1,94%	0,56%
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	6,80%	4,61%	0,49%
OSTATNÍ					-0,12%