

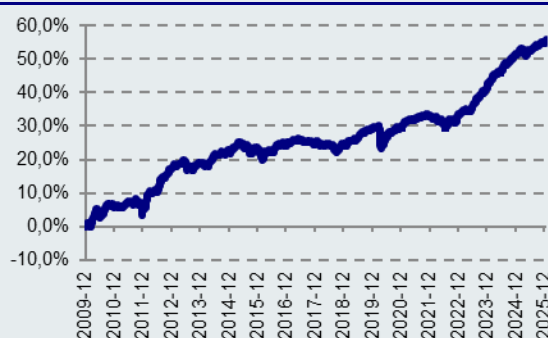
## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC PROSINEC 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2025

Od 01.12.2009

| Období | 1M    | 3M    | 6M    | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
|        | 0,43% | 1,09% | 1,83% | 2,77% | 16,68% | 55,71% |

Výnosy amerických státních dluhopisů v prosinci nezaznamenaly žádné výrazné pohyby. Evropské výnosy mírně narostly především na dlouhém konci křivky, zatímco české výnosy pouze zaznamenaly nárůst na krátkém konci. V tomto prostředí se dluhopisovým trhům dařilo a ceny dluhopisů mírně rostly. Fed na svém prosincovém zasedání naplnil tržní očekávání a snížil sazby o 25 b.b. V současnosti trhy zaceňují z jeho strany dvě další snižování v následujícím roce. Naopak ECB i ČNB ponechaly úrokové sazby beze změn. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly pozitivní výkonností.



V průběhu prosince jsme v portfoliu neprovedli žádnou změnu.

Žádná z cizoměnových pozic (USD) nepřekročila ekvivalent 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.

### Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

| Název fondu                                         | Teritoriální zaměření        | Zákl. měna | v z. měně | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| <b>Krátkodobé investice</b>                         |                              |            |           |                  | <b>23,02%</b>       |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                        |                              | CZK        | n/a       | n/a              | 0,95%               |
| Conseq Invest Konzervativní A                       | Středoevropský region        | CZK        | 0,37%     | 0,37%            | 22,07%              |
| <b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b> |                              |            |           |                  | <b>58,72%</b>       |
| Conseq Invest Dluhopisový B                         | Středoevropský region        | CZK        | 0,62%     | 0,62%            | 38,60%              |
| Conseq korporátních dluhopisů A                     | Středoevropský region        | CZK        | 0,39%     | 0,39%            | 20,12%              |
| <b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>                  |                              |            |           |                  | <b>11,42%</b>       |
| PIMCO GIS Income Fund I                             | Globální                     | USD        | 0,35%     | -0,91%           | 4,47%               |
| Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A            | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 0,51%     | 0,51%            | 4,05%               |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A               | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 0,94%     | 0,94%            | 2,91%               |
| <b>Fondy alternativních investic</b>                |                              |            |           |                  | <b>3,40%</b>        |
| Conseq realitní                                     | Česká republika              | CZK        | n/a       | n/a              | 3,40%               |
| <b>Akciové fondy</b>                                |                              |            |           |                  | <b>3,54%</b>        |
| Schroder ISF QEP Global Core Fund C                 | Globální vyspělé trhy        | USD        | 0,33%     | -0,93%           | 1,69%               |
| Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I        | Globální rozvíjející se trhy | USD        | 3,20%     | 1,90%            | 1,07%               |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B                   | Středoevropský region        | CZK        | 5,82%     | 5,82%            | 0,56%               |
| FF FAST Global I                                    | Globální                     | USD        | 4,39%     | 3,08%            | 0,22%               |
| <b>OSTATNÍ</b>                                      |                              |            |           |                  | <b>-0,10%</b>       |