

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC PROSINEC 2025

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2025

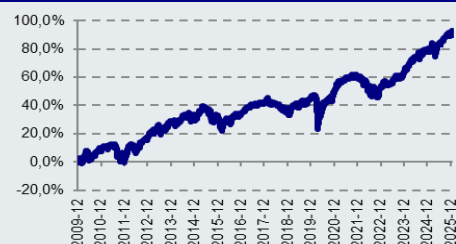
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,92%	1,88%	4,40%	8,35%	26,06%	92,85%

Akciové trhy v USA zakončily rok bez jednoznačného směřování. Snížení úrokových sazeb ze strany Fedu bylo trhy do značné míry zacenené, tamním akcím tak chyběl nový impulz. Evropské trhy se naopak posunuly výše především díky schválení německého rozpočtu se zvýšenými výdaji na infrastrukturu a obranu podporující očekávání vyšších veřejných investic. Výrazný růst zaznamenaly středoevropské akcie. Na rozvíjejících se trzích se nejvíce dařilo Jižní Koreji a Taiwanu díky vyšší expozici vůči technologickému sektoru. Zisky si připsaly i čínské domácí akcie. Mírné ztráty vykázal indický akciový trh, který je zastoupen technologickým sektorem výrazně méně. Dluhopisová složka celkově přispěla pozitivní výkonností.

V průběhu prosince jsme v portfoliu neprovedli žádnou změnu.

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					12,74%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,47%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	11,27%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					38,76%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,62%	0,62%	25,60%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,39%	0,39%	13,16%
Dluhopisové fondy - ostatní					12,02%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,35%	-0,91%	4,77%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,51%	0,51%	4,23%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,94%	0,94%	3,02%
Fondy alternativních investic					3,20%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,20%
Akciové fondy					33,43%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	5,82%	5,82%	5,17%
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	0,05%	-1,21%	2,09%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	1,52%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,90%	9,50%	1,37%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	0,57%	-0,70%	1,23%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	1,15%	-0,12%	1,22%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	2,55%	1,26%	1,17%
FF FAST Global I	Globální	USD	4,39%	3,08%	1,17%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	3,78%	2,47%	1,17%
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,98%	3,30%	1,14%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	7,28%	5,93%	1,02%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	1,45%	1,76%	1,00%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,44%	-1,69%	0,96%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,71%	0,43%	0,94%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,74%	1,05%	0,93%
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	0,90%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	1,70%	2,02%	0,88%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	5,48%	4,15%	0,88%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	2,77%	3,09%	0,79%
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	2,20%	2,52%	0,79%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,86%	3,18%	0,77%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,76%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	2,76%	3,08%	0,74%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,66%	0,38%	0,71%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	0,17%	-1,09%	0,69%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	0,66%	0,97%	0,67%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,51%	-1,20%	0,58%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	0,97%	-0,62%	0,58%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	0,26%	-1,00%	0,56%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	0,48%	-1,10%	0,55%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-0,24%	-1,81%	0,47%
OSTATNÍ					-0,15%