

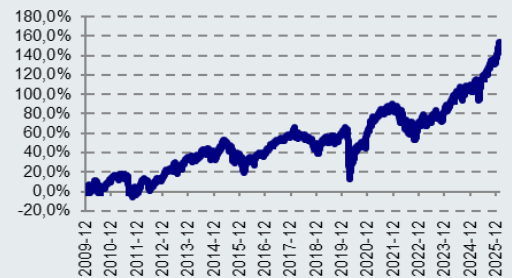
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2026

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.01.2026

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	4,16%	7,21%	13,50%	19,95%	42,13%	152,13%

Akciové trhy v USA zahájily letošní rok v kladných číslech. Pomohly tomu zejména očekávání uvolněnější měnové politiky a celkově pozitivní aktuální výsledková sezóna. Evropské akcie pokračovaly v růstu taženým vyhlídkami na ekonomické oživení, přičemž k nejvýkonnějším patřily opět akcie regionu střední a východní Evropy. Souhrnný akciový index rozvíjejících se trhů zaznamenal nejsilnější měsíční nárůst za několik posledních let. Technologický sektor opět posunul trhy v Jižní Koreji a na Taiwanu výrazně výše. Solidní výkonnost zaznamenaly akcie Latinské Ameriky.



V průběhu ledna jsme v portfoliu zvýšili podíl krátkodobých investic na úkor vysoce úročených korporátních dluhopisů za účelem snížení rizika v současném prostředí utažených kreditních marží.

Koruna posílila vůči dolaru a oslabilo vůči euru. Efekt měnového zajištění byl tedy smíšený.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					7,02%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,67%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	5,35%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,30%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,04%	1,04%	3,71%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,87%	0,87%	1,59%
Dluhopisové fondy - ostatní					3,77%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,60%	-0,47%	1,38%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,91%	0,91%	1,24%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,74%	1,74%	1,15%
Fondy alternativních investic					2,92%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,92%
Akciové fondy					80,71%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,09%	7,09%	12,22%
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	2,44%	1,35%	4,99%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	3,79%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	16,32%	15,09%	3,13%
FF FAST Global I	Globální	USD	6,24%	5,11%	2,94%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	3,16%	2,07%	2,94%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	8,25%	7,10%	2,92%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	2,54%	1,45%	2,87%
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,33%	3,69%	2,69%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,69%	9,52%	2,65%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,80%	2,70%	2,59%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	16,89%	17,30%	2,50%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	7,57%	7,95%	2,43%
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	2,39%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,40%	6,26%	2,38%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,14%	3,03%	2,35%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	2,09%	2,45%	2,23%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,76%	5,63%	2,15%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,50%	3,86%	1,92%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,57%	3,93%	1,91%
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	2,23%	2,59%	1,87%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,84%	2,20%	1,86%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,08%	1,99%	1,78%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,76%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	1,48%	0,40%	1,70%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,56%	2,46%	1,34%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	4,32%	4,95%	1,34%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	n/a	n/a	1,34%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,84%	-0,49%	1,31%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,03%	-0,68%	1,23%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	5,74%	6,38%	1,19%
OSTATNÍ					0,28%