

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
	0,86%	1,33%	2,25%	2,83%	16,90%	57,05%

Výnosy amerických a evropských státních dluhopisů v lednu nezaznamenaly žádné výrazné pohyby. Naopak výnosy českých státních dluhopisů poklesly (ceny dluhopisů vzrostly). Fed, jehož současným předsedu v květnu nahradí prezidentem Trumpem nominovaný Kevin Warsh, na svém lednovém zasedání podle očekávání ponechal úrokové sazby beze změny. Celkově dluhopisové fondy v portfoliu přispěly pozitivní výkonností.



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

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
Krátkodobé investice					24,83%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,78%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	24,05%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					59,07%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,04%	1,04%	41,36%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,87%	0,87%	17,72%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,48%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,60%	-0,47%	3,46%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,91%	0,91%	3,09%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,74%	1,74%	2,93%
Fondy alternativních investic					3,39%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,39%
Akciové fondy					3,26%
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	2,42%	1,33%	1,55%
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	10,70%	9,52%	0,99%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,09%	7,09%	0,49%
FF FAST Global I	Globální	USD	6,24%	5,11%	0,23%
OSTATNÍ					-0,03%