

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
	1,96%	3,15%	5,91%	8,32%	25,36%	96,63%

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 i akcie Latinské Ameriky. Dluhopisová složka celkově přispěla 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. 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					14,65%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,29%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	13,36%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					39,04%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,04%	1,04%	27,33%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,87%	0,87%	11,71%
Dluhopisové fondy - ostatní					10,01%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,60%	-0,47%	3,70%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,91%	0,91%	3,30%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,74%	1,74%	3,01%
Fondy alternativních investic					3,16%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,16%
Akciové fondy					33,20%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,09%	7,09%	5,01%
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	2,44%	1,35%	1,95%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	n/a	n/a	1,53%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	16,32%	15,09%	1,38%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	8,25%	7,10%	1,22%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,69%	9,52%	1,21%
FF FAST Global I	Globální	USD	6,24%	5,11%	1,20%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	3,16%	2,07%	1,17%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	2,54%	1,45%	1,15%
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,33%	3,69%	1,08%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	16,89%	17,30%	1,05%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	7,57%	7,95%	0,99%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,40%	6,26%	0,98%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,80%	2,70%	0,97%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,14%	3,03%	0,93%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,76%	5,63%	0,91%
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	0,90%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	2,09%	2,45%	0,89%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,57%	3,93%	0,81%
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	2,23%	2,59%	0,79%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,50%	3,86%	0,79%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,75%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,84%	2,20%	0,75%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,08%	1,99%	0,71%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	1,48%	0,40%	0,68%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-0,84%	-0,49%	0,65%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,03%	-0,68%	0,57%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	4,32%	4,95%	0,57%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,56%	2,46%	0,56%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,54%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	5,74%	6,38%	0,49%
OSTATNÍ					-0,05%