

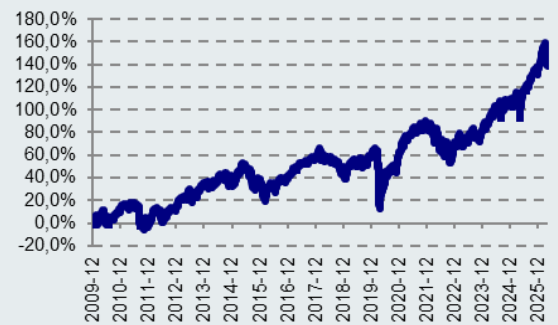
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC BŘEZEN 2026

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.03.2026

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-6,91%	-0,44%	3,40%	14,73%	39,53%	140,98%

V březnu převládala na akciových trzích negativní sentiment. Hlavní akciové indexy napříč regiony zakončily měsíc v záporných číslech v reakci na eskalaci blízko-východního konfliktu a narušení provozu v Hormuzském průlivu, kterým proplouvá zhruba pětina světových dodávek ropy. Nejnižší pokles zaznamenaly americké a latinskoamerické akcie těžící z relativní vzdálenosti a nezávislosti na ropě z Blízkého východu. Naopak nejvíce korigovaly akcie asijských rozvíjejících se trhů, u kterých byl dalším negativním faktorem posilující dolar.



V průběhu března jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Koruna oslabila vůči dolaru i euru. Efekt měnového zajištění byl tedy negativní.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					8,62%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	3,23%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,50%	-0,50%	5,39%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					5,29%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-2,38%	-2,38%	3,71%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-1,88%	-1,88%	1,59%
Dluhopisové fondy - ostatní					3,87%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,41%	1,35%	1,43%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,61%	-1,61%	1,28%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-4,16%	-4,16%	1,16%
Fondy alternativních investic					3,48%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,48%
Akciové fondy					81,11%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,24%	-4,24%	12,37%
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	-4,63%	-0,95%	5,13%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	-9,08%	-8,07%	3,76%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-20,79%	-17,74%	3,30%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-6,14%	-2,52%	3,14%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,79%	-1,12%	3,13%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	-7,20%	-3,62%	2,98%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	-7,28%	-3,70%	2,96%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-12,89%	-9,53%	2,82%
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,28%	-5,24%	2,71%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-9,72%	-6,24%	2,43%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-7,76%	-6,73%	2,31%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-7,48%	-3,91%	2,28%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-11,84%	-8,44%	2,27%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-10,16%	-9,16%	2,25%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-11,70%	-10,72%	2,20%
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	2,17%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-7,50%	-3,93%	2,14%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-5,96%	-4,91%	1,96%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-8,55%	-7,53%	1,92%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-8,29%	-7,27%	1,89%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	1,86%
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	-9,20%	-8,19%	1,85%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-8,93%	-5,42%	1,81%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	-5,73%	-2,10%	1,74%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-9,54%	-8,11%	1,41%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-10,87%	-9,46%	1,38%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-6,73%	-3,13%	1,33%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-5,19%	-4,13%	1,22%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-8,31%	-7,29%	1,21%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-11,11%	-9,71%	1,17%
OSTATNÍ					-2,38%