

### 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
	-3,14%	0,11%	1,99%	6,61%	24,24%	93,06%

V březnu převládala na akciových trzích negativní sentiment. Hlavní akciové indexy napříč regiony zakončily měsíc v záporných číslech v reakci na eskalaci blízkovýchodního konfliktu a narušení provozu v Hormuzském průlivu, kterým proplová 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.



Dluhopisová složka portfolia celkově přispěla negativní výkonností.

V průběhu března jsme v portfoliu neprovedli žádné změny. Žádná z cizoměnových pozic (USD, EUR) nepřekročila ekvivalent 1,5 mil. Kč, od které zajišťujeme měnové riziko.

#### Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>14,77%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,20%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,50%	-0,50%	13,57%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>38,97%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-2,38%	-2,38%	27,25%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	-1,88%	-1,88%	11,72%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>10,15%</b>
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,41%	1,35%	3,88%
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,61%	-1,61%	3,31%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-4,16%	-4,16%	2,96%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>3,37%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,37%
<b>Akciové fondy</b>					<b>32,89%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-4,24%	-4,24%	4,94%
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	-4,63%	-0,95%	2,00%
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	-9,08%	-8,07%	1,48%
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-6,14%	-2,52%	1,40%
FF FAST Global I	Globální	USD	-4,79%	-1,12%	1,25%
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-20,79%	-17,74%	1,24%
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-12,89%	-9,53%	1,18%
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	-7,28%	-3,70%	1,18%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	-7,20%	-3,62%	1,18%
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-6,28%	-5,24%	1,06%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-7,76%	-6,73%	0,98%
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-10,16%	-9,16%	0,98%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-9,72%	-6,24%	0,96%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-11,84%	-8,44%	0,96%
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-7,48%	-3,91%	0,93%
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-7,50%	-3,93%	0,92%
Jupiter India Select D	Indie	USD	n/a	n/a	0,83%
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-11,70%	-10,72%	0,83%
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	n/a	n/a	0,79%
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	-8,55%	-7,53%	0,79%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-5,96%	-4,91%	0,79%
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	-9,20%	-8,19%	0,76%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-8,29%	-7,27%	0,73%
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-8,93%	-5,42%	0,70%
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	-5,73%	-2,10%	0,68%
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-8,31%	-7,29%	0,58%
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-10,87%	-9,46%	0,57%
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-6,73%	-3,13%	0,56%
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-9,54%	-8,11%	0,55%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-5,19%	-4,13%	0,55%
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-11,11%	-9,71%	0,52%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,16%</b>