

CONSEQ INVEST KONZERVATIVNÍ

CONSEQ | 30
LET

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Auditor: Ernst & Young, s.r.o.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Jan Schiller

ISIN: CZ0008477007

Datum založení, zákl. měna: 15. 1. 2004; CZK

Vstupní poplatek: max. 0,5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 0,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je poskytnout investorům výnos a stabilní hodnotu investice ve střednědobém horizontu, a to zejména investicemi do dluhopisů a krátkodobých cenných papírů denominovaných v českých korunách. Cílem je překonat 6M PRIBOR po odečtení 35 bps. Doporučený investiční horizont fondu je minimálně 6 měsíců.

K datu 1. 3. 2022 došlo k přeměně původního fondu ISIN: IE0034074827, registrovaného v Irsku na fond přejímající ISIN: CZ0008477007, registrovaný v ČR. Investiční politika i investiční cíle fondu zůstaly zachovány.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2024	1,5843 Kč
Objem fondu	2521,39 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	66
Poplatky za správu	0,62 %
Maximální výkonnost (1R)	8,96 %
Minimální výkonnost (1R)	-1,55 %
Průměrný rating fondu*	A+
Výnos do splatnosti	4,66 %
Volatilita fondu	1,03 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,49
Mod. durace / Doba do splatnosti	0,8 / 4,3
Sharpe ratio	0,42

* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

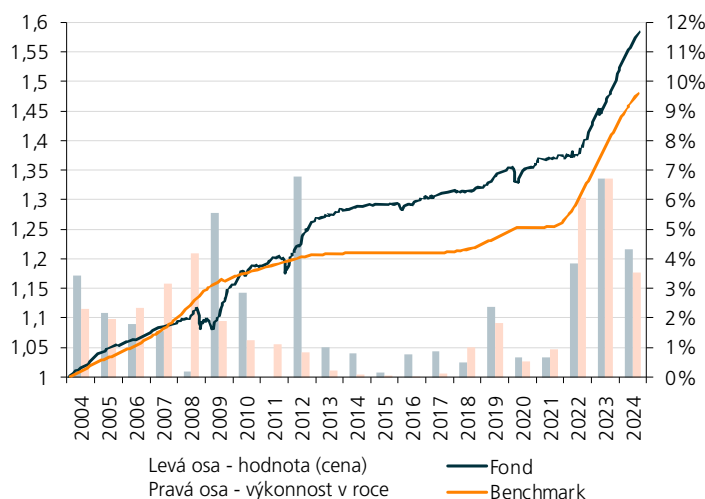
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2024

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,35 %	-	0,30 %	-
3 měsíce	1,27 %	-	0,97 %	-
6 měsíců	2,67 %	-	2,15 %	-
Od začátku roku	4,33 %	-	3,54 %	-
1 rok	6,74 %	-	5,14 %	-
3 roky	15,52 %	4,93 %	17,98 %	5,66 %
5 let	17,69 %	3,31 %	19,45 %	3,62 %
10 let	22,87 %	2,08 %	22,52 %	2,05 %
15 let	39,71 %	2,25 %	27,36 %	1,63 %
20 let	54,91 %	2,21 %	45,84 %	1,90 %
Od 15.01.2004	58,43 %	2,25 %	48,23 %	1,92 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	MĚNA	PODÍL
Česká republika VAR/2027	CZK	15,39 %
Česká národní banka FIX 0,00/2025	CZK	9,16 %
Česká republika FIX 4,50/2032	CZK	8,89 %
Česká republika FIX 4,90/2034	CZK	6,94 %
Česká republika FIX 5,75/2029	CZK	5,93 %
Česká republika VAR/2031	CZK	4,53 %
Česká republika FIX 3,60/2036	CZK	2,30 %
Česká republika FIX 0,25/2027	CZK	2,17 %
Česká republika FIX 0,00/2024	CZK	1,74 %
Deutsche Bank AG VAR/2027	CZK	1,66 %

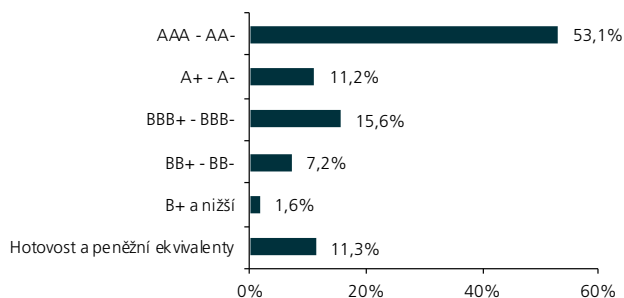
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

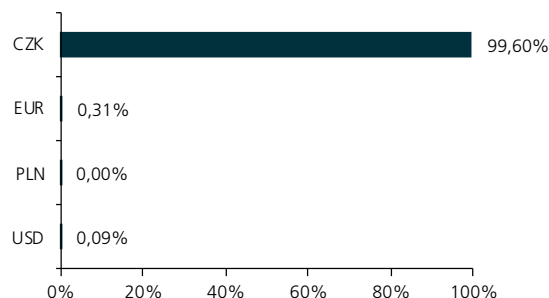
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU*

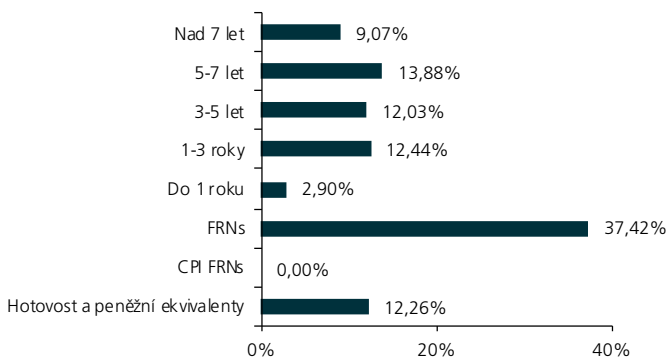


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

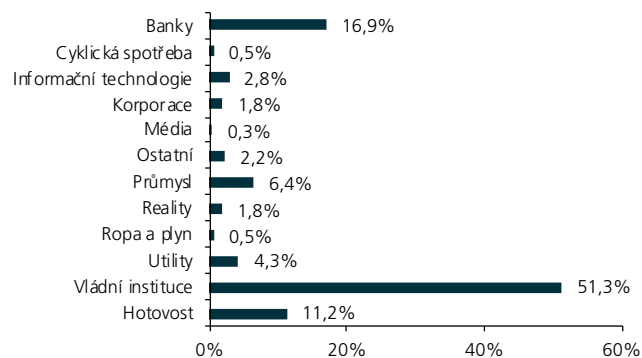
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

S tím, jak v září přistoupila ke snižování sazeb americká centrální banka a jak se opět po letní pauze rozhybala ECB, klesly výnosy na obou březích Atlantiku. Americké dvouleté výnosy v září poklesly o skoro 30 b. b. na 3,65 %, desetileté pak na 3,80 % (-12 b. b. oproti konci srpna). Na německých dluhopisech se dvouletý výnos dostal pod 2,1 % (-32 b. b.) a desetiletý na 2,1 % (-17 b. b. oproti konci předcházejícího měsíce). Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR poté, co v červenci i v srpnu výrazně poklesly (dohromady o 13,8 %, resp. 9,6 %) během září opět narostly (+12 %, resp. + 7,8 %). Tímto zářijovým pohybem se dostaly vesměs na úroveň ze začátku letošního roku.

Česká výnosová křivka během září klesla. Dvouletá splatnost klesla kvůli pokračující nízké inflaci, snižování sazeb ČNB a zejména kvůli poklesu sazeb v zahraničí pod 3,40 % (-19 b. b.), desetiletá splatnost se dostala pod 3,8 % (-16 b. b.).

Do portfolia jsme zařadili několik nových emisí. Jednalo se například o herní a sázkovou společnost Betsson (EUR, 3 roky, 6,7 % ytm), která je

jedním z největších poskytovatelů online hazardu v Evropě. Společnost má licence ve 21 jurisdikcích a obsluhuje přibližně 25 mil. zákazníků. Tržby jsou ze 71 % generovány v segmentu kasin a 29 % v segmentu sportovních sázek. Společnost má za sebou další povedený rok. V meziročním porovnání na úrovni tržeb i EBITDA rostla dvojicferným tempem. Tržby 948 mil. EUR a EBITDA 263 mil. EUR. Na úrovni čistého dluhu je společnost bez dluhu, úrokové krytí dosahuje dvouciferých hodnot, stejně, jako hrubá marže.

Z emisí v českých korunách jsme pak participovali na primární emisi energetické skupiny EnergoPro (splatnost 2029, CZK, 7,5 % ytm), zaměřující se na výrobu elektrické energie pomocí vodních elektráren. Společnost po loňském rozšíření do Španělska expanduje nově do Brazílie, kde získá sedm již fungujících vodních elektráren. Vzhledem k tomu, že je očekáván nárůst dluhových ukazatelů společnosti v následujících letech a z našeho pohledu je přítomno i silné geopolitické riziko z titulu působnosti společnosti v Gruzii (napjatá politická situace před říjnovými volbami), jsme proti nákupu česko-koronových dluhopisů redukovali pozice v dluhopisech stejné společnosti v USD.

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do podílového fondu by měl potenciální investor věnovat pozornost sdělení klíčových informací a statutu (prospektu) fondu. Informace uvedené v této zprávě mají pouze informační charakter a jejich účelem není nahradit sdělení klíčových informací nebo statut (prospekt) nebo poskytnout jeho kompletní shrnutí. Údaje o minulých kurzech a výnosech uvedené v tomto dokumentu nelze považovat za indikátor budoucího vývoje. Hodnota investice do podílových fondů může s časem jak stoupat, tak i klesat a Conseq Investment Management, a.s., ani jiná osoba nezaručuje návratnost původně investované částky, nepřebírá odpovědnost za jednání učiněná na podkladě údajů v tomto dokumentu uvedených, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, a doporučuje investorům konzultovat investiční záměry s odbornými poradci. Další informace, sdělení klíčových informací, kopie statutu (prospektu) fondu a poslední výroční a pololetní zprávy můžete (zdarma) získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na www.conseq.cz.

KONTAKTUJTE NÁS


fondy@conseq.cz


+420 225 988 225


www.conseq.cz