

CONSEQ INVEST KONZERVATIVNÍ

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 30.04.2025	1,6171 Kč
Objem fondu	3585,54 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	71
Poplatky za správu	0,66 %
Maximální výkonnost (1R)	8,96 %
Minimální výkonnost (1R)	-1,55 %
Průměrný rating fondu*	A
Výnos do splatnosti	4,13 %
Volatilita fondu	0,77 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,50
Mod. durace / Doba do splatnosti	0,9 / 2,9
Sharpe ratio	0,52

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

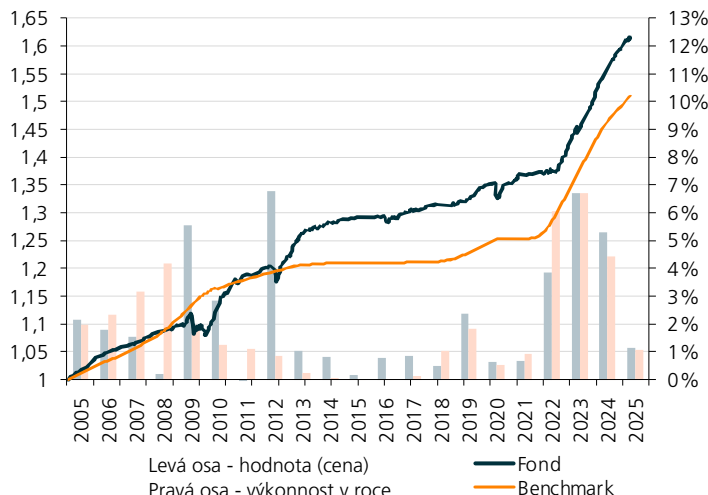
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	MĚNA	PODÍL
Česká národní banka FIX 0,00/2026	CZK	20,03 %
Česká národní banka FIX 0,00/2026	CZK	17,29 %
Česká republika FIX 4,50/2032	CZK	5,98 %
Česká republika FIX 4,90/2034	CZK	5,89 %
Česká republika VAR/2027	CZK	5,12 %
Česká republika FIX 5,75/2029	CZK	4,04 %
Česká republika VAR/2031	CZK	3,09 %
Česká republika FIX 3,60/2036	CZK	2,29 %
Česká republika FIX 0,25/2027	CZK	1,56 %
Deutsche Bank AG VAR/2027	CZK	1,16 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.04.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,22 %	-	0,26 %	-
3 měsíce	0,62 %	-	0,79 %	-
6 měsíců	1,69 %	-	1,64 %	-
Od začátku roku	1,14 %	-	1,08 %	-
1 rok	4,35 %	-	3,68 %	-
3 roky	17,61 %	5,55 %	17,68 %	5,58 %
5 let	21,73 %	4,01 %	20,59 %	3,81 %
10 let	25,13 %	2,27 %	24,85 %	2,24 %
15 let	37,14 %	2,13 %	28,68 %	1,70 %
20 let	54,97 %	2,21 %	46,65 %	1,93 %
Od 15.01.2004	61,71 %	2,28 %	51,10 %	1,96 %

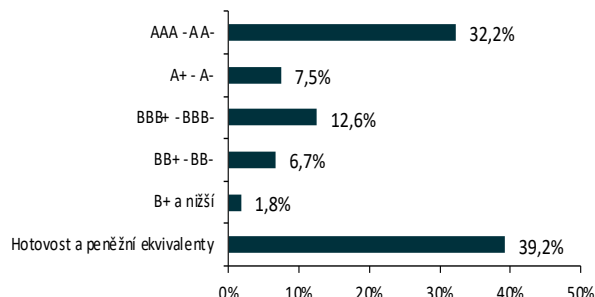
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



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.

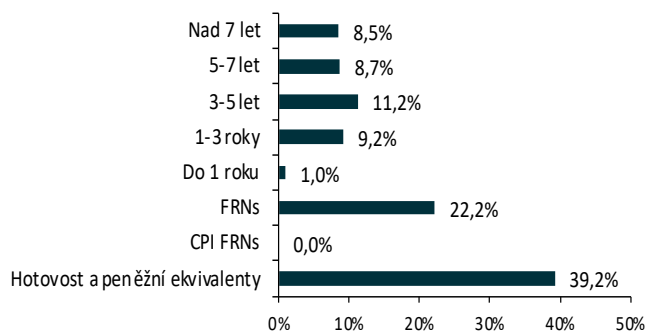
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE KREDITNÍHO RIZIKA*

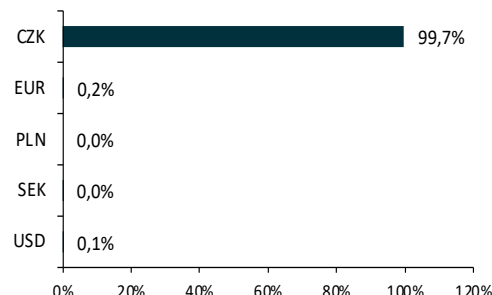


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

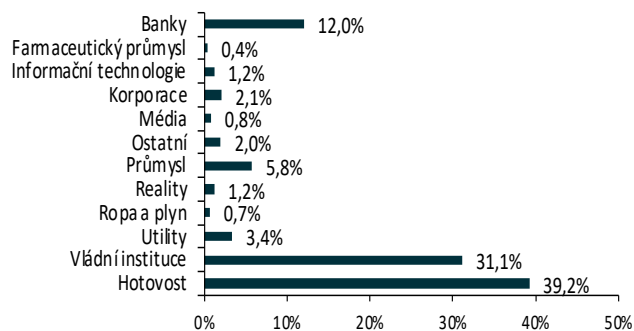
STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Česká ekonomika pokračuje v pozvolném růstu. V anualizovaném tempu cca 2 % p.a., přičemž inflační vývoj je jen lehce nad cílem centrální banky. Hlavním tahounem růstu byla spotřeba domácností, podpořená solidním růstem reálných příjmů a napjatým trhem práce. Nominální mzdy rostou tempem 6 %, zatímco inflace se drží mezi 2–3 %, což domácnostem umožňuje zvýšit spotřebu.

Průmyslová produkce na začátku roku 2025 kolísala – po lednovém poklesu o 0,8 % se v únoru vzchopila růstem o 1,7 %. Meziroční růst průmyslu dosáhl 1,5 %, ovšem tento údaj ovlivnila nízká srovnávací základna z loňského roku. Hodnota nových zakázek klesla o 1,3 %, především kvůli slabšímu domácímu trhu, což může být předzvěstí dalších problémů pro sektor.

Výhled podnikatelského prostředí zůstává smíšený. Index PMI, který v posledním čtvrtletí roku 2024 dosáhl 46 bodů, se během prvního čtvrtletí 2025 zlepšil na 47,5 bodu a v dubnu dokonce na 48,9 bodu. Nicméně rizika spojená s globálním obchodem, především v souvislosti s americkými cly, mohou tento pozitivní trend zvrátit a ohrozit výkonnost české ekonomiky.

Inflace v Česku zůstává pod kontrolou, dosahuje 2,5 % meziročně, což je jen lehce nad cílem České národní banky (ČNB). Ceny služeb však rostou rychleji než ceny zboží, což odráží silnou domácí poptávku. ČNB proto na svém březnovém zasedání ponechala úrokové sazby na úrovni 3,75 %, přičemž zdůraznila rizika růstu cen zejména v oblasti služeb (dubnový vývoj inflace pak ČNB umožnil na květnovém zasedání snížit sazby o dalších 25 b.b. na 3,5 %).

Evropské výnosy v dubnu poklesly s tím, jak se vlivem cel Trumpa zvýšily obavy z hospodářského zpomalení. Německé dvouleté výnosy poklesly o 36 b.b. pod 1,7 %,

desetileté o 30 b.b. na 2,45 %. Podobný vývoj byl k vidění i v USA, pohyby však byly na delších částech křivky menší: dvouleté výnosy klesly o 28 b.b. (na 3,6 %), desetileté jen o 5 b.b. na 4,16 %: na delší části křivky se investoři zřejmě obávají, že cla způsobí dlouhodobě vyšší inflaci v USA.

U české výnosové křivky byly pohyby v dubnu opět pod vlivem vývoje v Německu. Dvouletý výnos poklesl sice jen o 7 b.b. na 3,4 %, pohyb desetiletého však již plně kopíroval Německo, když poklesl o více než 20 b.b. pod 4,10 %.

Tzv. total return index (TRI) přidal koncem dubna v případě korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR oproti konci předcházejícího měsíce zhruba stejně (0,13 %) jako v předcházejících měsících; u jejich spekulativních protějšků došlo k nárůstu o 0,15 % (vs. –1 % v březnu). V případě dolarových instrumentů investičního stupně poklesl TRI v dubnu (stejně jako v březnu) o 0,3 %, v případě spekulativních pak prakticky stagnoval (+0,1 %). Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR pokračovaly v růstu: po březnu, kdy přidaly +14 % u spekulativních a 18 % u investičních instrumentů, vzrostly v dubnu shodně o 7 %.

Fond za duben připsal 0,22 %. Vzhledem k tomu, že ČNB se již dostala do momentu, kdy se sazby přiblížily neutrální úrovni, z domácího prostředí moc impulsů ke změnám výnosů na vládních dluhopisech nevidíme. Domácí poptávka nadále ožívá, evropský průmysl pravděpodobně dosáhl svého dna a dopad celních válek bude pravděpodobně menší, než byly prvotní předpoklady. Nadále tak předpokládáme zvýšení sklonu výnosové křivky českých státních dluhopisů.

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