

CONSEQ INVEST DLUHOPISY NOVÉ EVROPY

CONSEQ
JÍŽ OD 1994

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:** CZ0008476959**Datum založení, zákl. měna:** 1. 12. 2005; CZK**Vstupní poplatek:** max. 2,5 % z hodnoty investice**Fixní manažerský poplatek:** 1 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosažení vysokého výnosu měřeného v CZK plynoucího z úroku, kapitálového a případně měnového zhodnocení investic do státních a firemních dluhopisů denominovaných v měnách relativně nových členských zemí EU či zemí aspirujících v dohledném horizontu na členství v EU (výčet zemí je obsažen v prospektu fondu). Investičním horizontem jsou minimálně 3 roky.

K datu 1. 3. 2022 došlo k přeměně původního fondu ISIN: IE00B0SY6161, registrovaného v Irsku na fond přejímající ISIN: CZ0008476959, registrovaný v ČR. Investiční politika i investiční cíle fondu zůstaly zachovány.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.04.2025	1,5643 Kč
Objem fondu	1050,34 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	43
Poplatky za správu	1,25 %
Maximální výkonnost (3R)	37,62 %
Minimální výkonnost (3R)	-23,49 %
Průměrný rating fondu*	BBB+
Výnos do splatnosti	14,35 %
Volatilita fondu	7,52 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,43
Mod. durace / Doba do splatnosti	3,2 / 5,4
Sharpe ratio	0,06

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

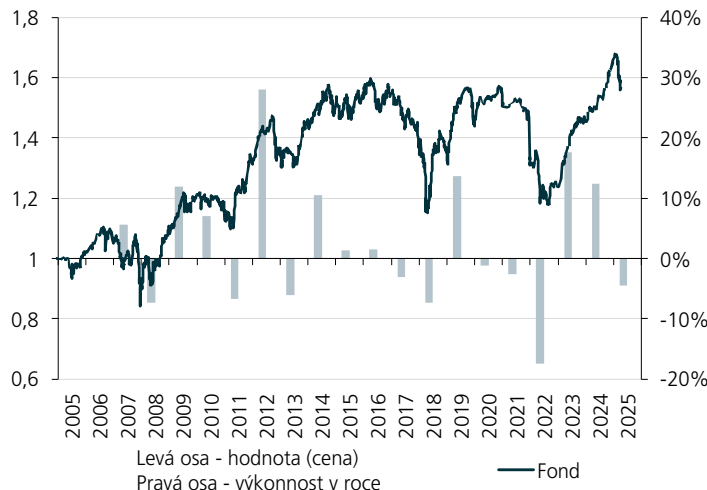
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká republika FIX 4,50/2032	CZK	8,81 %
Polsko FIX 0,00/2033	PLN	7,61 %
Polsko FIX 5,00/2034	PLN	7,60 %
European Bank for Reconstruction an FIX 28,00/2027	TRY	5,59 %
Turecko FIX 30,00/2029	TRY	4,89 %
Turecko FIX 26,20/2033	TRY	4,65 %
Česká národní banka FIX 0,00/2026	CZK	4,60 %
Turecko FIX 31,08/2028	TRY	4,30 %
European Bank for Reconstruction an FIX 25,00/2031	TRY	3,50 %
Česká republika FIX 4,90/2034	CZK	3,46 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.04.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	
	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-1,82 %	-
3 měsíce	-6,55 %	-
6 měsíců	-0,99 %	-
Od začátku roku	-4,48 %	-
1 rok	5,31 %	-
3 roky	18,95 %	5,95 %
5 let	6,42 %	1,25 %
10 let	2,00 %	0,20 %
15 let	28,98 %	1,71 %
20 let	-	-
Od 01.12.2005	56,43 %	2,33 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

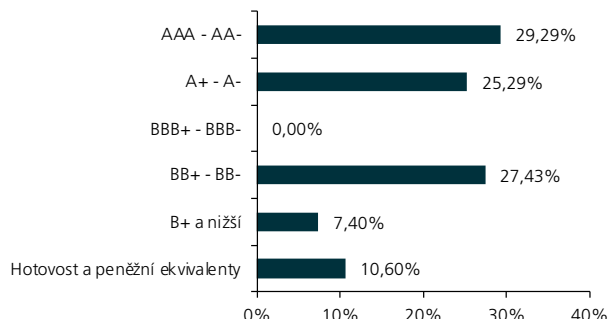


Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné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



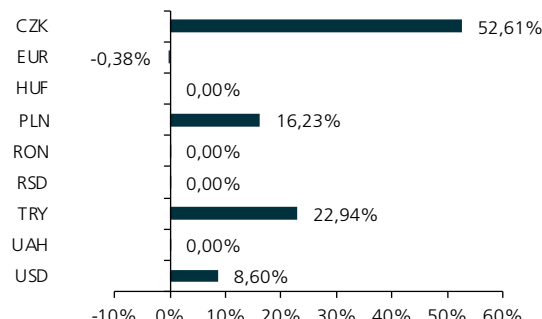
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE KREDITNÍHO RIZIKA*

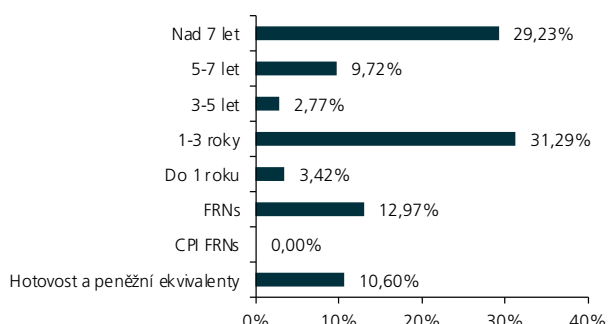


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

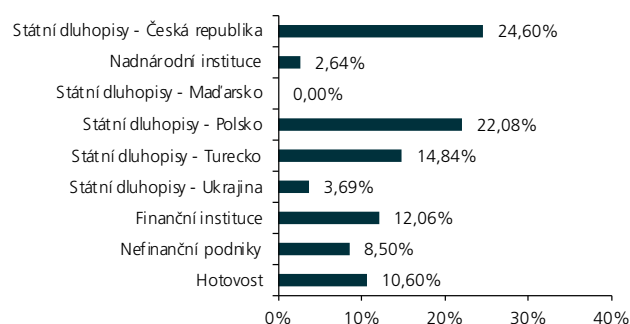
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Finanční trhy v Turecku zažily v předcházejících měsících výraznou volatilitu kvůli nárůstu politického rizika. Hlavním faktorem byla situace kolem Ekrema Imamoglu, významného politického oponenta prezidenta Erdogana a starosty Istanbulu. Imamoglu byl 19. března zadržen a 23. března oficiálně zatčen na základě obvinění z korupce. Imamoglu je populární postavou opozice a po jeho zatčení se v ulicích objevily největší protesty za posledních deset let, které trvaly až do konce března. Turecká měna reagovala prudkým oslabením, stejně, jako ceny vládních dluhopisů. Centrální banka v reakci na to přistoupila ke zvýšení úrokových sazeb a silným intervencím na měnovém trhu s cílem stabilizovat kurz liry. Ceny tureckých státních dluhopisů v důsledku výše popsaných událostí výrazně propadly. Duben přinesl pomalou stabilizaci zejména cen dluhopisů, kurz liry ovšem nadále oslaboval, což stahovalo výkonnost fondu.

Vývoj na Ukrajině pokračuje ve stejném směru, jako v předešlých týdnech – pokračující jednání o případném krátkodobém přerušení bojů, maximalistické požadavky Ruska směrem k případné mírové dohodě, doprovázené raketovými útoky na civilní ukrajinské cíle. Pravděpodobnost dosažení částečné a alespoň krátkodobé dohody sice vzrostla, Rusko nicméně dává najevo, že zájem o její dodržování bude vždy na druhém místě (po získání kontroly nad nyní částečně okupovanými částmi Ukrajiny).

Celkově se situace na Ukrajině posouvá do podoby zamrzlého konfliktu. Evropa se snaží udržet vojenskou a finanční pomoc, zatímco USA pod Trumpem tlačí Ukrajinu do jednání s Ruskem a svým přístupem zvyšují její zranitelnost. Silné

tržní propady a eskalace obchodních válek pak budou dále tříštit pozornost americké administrativy. Ceny ukrajinských státních dluhopisů v USD v dubnu odmazaly zhruba třetinu březnových poklesů, nicméně zůstávají na nižších úrovních.

Polská ekonomika v prvním čtvrtletí nejspíš rostla velmi pomalu. Zlepšují se vyhlídky průmyslu, centrální banka se blíží prvnímu snížení sazeb. Růstová data za první čtvrtletí zatím k dispozici nemáme. Z měsíčních dat plyne, že růst v prvním čtvrtletí letošního roku byl určitě výrazně pomalejší než překvapivě silný růst ve čtvrtém čtvrtletí roku minulého (+1,3 % q/q).

Polská výnosová křivka výrazně poklesla, a to v kombinaci rostoucích očekávání na pokles sazeb (polská centrální banka je výrazně výš než česká, v posledních týdnech začala být holubičí) a vlivu poklesu zahraničních (německých) výnosů. Dvouletý výnos tak klesl o 70 b. b. na 4,35 %, desetiletý o bezmála 50 b. b. pod 5,50 %. Centrální banka poté, co ještě ve druhé polovině roku 2023 snížila sazby, je vzhledem k rostoucím mzdám a oživení ekonomiky ponechala od té doby, poslední zasedání nevyjímaje, bez změny, tj. na 5,75 %. Centrální banka ve svém vyjádření po dubnovém zasedání však nasadila znatelně více holubičí tón. Vzhledem k vývoji inflace (která je nižší, než čekala polská centrální banka) a k rizikům ze světa (hrozba zpomalení v USA, slabší obchod vlivem cel) očekáváme, že v nejbližších měsících přijde první snížení sazeb.

V závěru měsíce jsme, po poklesu cen tureckých státních dluhopisů, navýšili pozici v tureckých aktivech. Celkově fond za duben odepsal 1,8 %.

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