

# CONSEQ PRIVÁTNÍHO FINANCOVÁNÍ

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 Audit, s.r.o.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

**Manažer fondu:** Jan Vedral, Kristýna Miňhová

**ISIN:** CZ1005202117

**Datum založení, zákl. měna:** 15.09.2025; CZK

**Vstupní poplatek:** max. 5 %

**Výstupní poplatek:** 15 % (<12 měsíců), 10 % (12–24 měsíců), 5 % (24–36 měsíců), 0 % (při prodeji >36 měsíců od nabytí investičních akcií)

**Fixní manažerský poplatek:** 1,5 %

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem Podfondu je dosahovat v dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení svěřených prostředků měřeného v českých korunách, a to investováním převážně do diversifikovaného portfolia dluhových instrumentů neobchodovaných na veřejných trzích (private debt), především komerčních zajištěných i nezajištěných úvěrů a zápůjček krytých hmotnými i nehmotnými aktivy, poskytnutých obchodním společností a jiným právnickým osobám založeným v České republice nebo jiném státu EU. Investování může být realizováno přímo nebo prostřednictvím koinvestičních struktur. Investiční horizont, tedy doba, po kterou by měl investor investici držet, je alespoň 3 až 5 let.

## ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

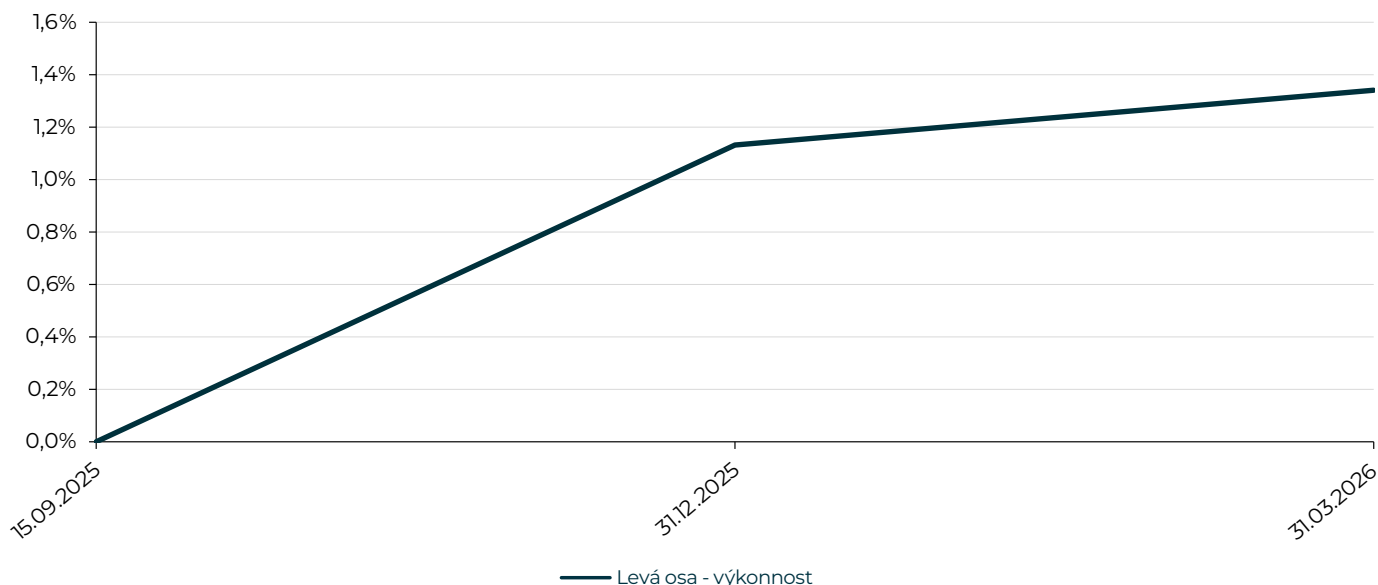
### ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.03.20256	1,0134 Kč
Objem fondu	443,63 mil. Kč
Celková nákladovost	1,82 %

### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.03.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	
	kumulativně	p. a.
3 měsíce	0,21 %	-
6 měsíce	1,34 %	-
Od 15.09.2025	1,34 %	-

### VÝVOJ ZHDODNĚNÍ



## CONSEQ PRIVÁTNÍHO FINANCOVÁNÍ

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Fond Conseq Privátního financování od svého spuštění v září 2025 dosáhl k 31. 3. 2026 zhodnocení 1,34 %, což je výsledek, který zatím nedosahuje našeho dlouhodobého cílového výnosu. Hlavním důvodem byla skutečnost, že fond v úvodních měsících přijal významný objem kapitálu, který bylo potřeba investovat postupně, disciplinovaně a při zachování požadované diverzifikace i kvality úvěrového portfolia. Od počátku je naší prioritou budovat portfolio s důrazem na kvalitu jednotlivých investic a dlouhodobou stabilitu fondu, nikoliv maximalizovat krátkodobý výnos za cenu vyššího rizikového profilu. Fond tak byl během úvodní fáze svého fungování pouze částečně zainvestován v cílových aktivech. V kontextu zvýšené volatility a slabší výkonnosti řady tradičních investičních tříd v prvním kvartálu roku 2026 nicméně považujeme dosažený výsledek za stabilní základ pro další budování portfolia a naplňování investiční strategie fondu.

Druhým faktorem, který se dočasně negativně promítl do výkonnosti fondu, byl vývoj pozice ve fondu Vysoce úročených dluhopisů, do něhož byla část dosud nezainvestovaných prostředků dočasně alokována. Tento fond svým charakterem i rizikovým profilem představoval

nejbližší alternativu k cílovým aktivům fondu Privátního financování a měl potenciál překlenout období postupného budování portfolia vyšším výnosem oproti standardnímu ukládání likvidity. V průběhu prvního čtvrtletí 2026 však došlo v důsledku zvýšeného geopolitického napětí a růstu bezrizikových sazeb i rizikových premii na dluhopisových trzích k poklesu ocenění této pozice. K datu ocenění 31. 3. 2026 se fond Vysoce úročených dluhopisů nacházel na úrovni svého letošního minima, což mělo negativní dopad i na výkonnost fondu Privátního financování. Důležité však je, že se nejedná o realizovanou ztrátu, ale pouze o dočasné účetní přecenění - pozice nebyla prodávána a již od začátku dubna dochází k postupnému zotavení její hodnoty.

Zároveň pokračovalo postupné budování úvěrového portfolia. K 31. 3. 2026 fond poskytl celkem šest úvěrů, z nichž pět směřovalo do oblasti real estate a jeden do hydroenergetického sektoru. Dva z těchto úvěrů již byly plně předčasně splaceny. K počátku května počet realizovaných úvěrových investic vzrostl na třináct a fond zároveň dosáhl téměř plné zainvestovanosti v cílových aktivech, čímž byla z velké části završena úvodní fáze budování portfolia.

**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 získat v sídle společnosti Conseq Investment Management, a.s. nebo na [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)

Zjistěte více!

**Kontaktujte nás**

fondy@conseq.cz

+420 225 988 225

[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)