Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

PRIVATE INVEST KONZERVATIVNÍ PROFI PORTFOLIO

Rizikový faktor **1** **2** 3 4 5 6 7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.
Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.
Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl
ISIN: CZ0008474178
Datum založení, zákl. měna: 19. 12. 2013; CZK
Vstupní poplatek: max. 2,5 % z hodnoty investice
Fixní manažerský poplatek: 0,55 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Konzervativního Profi portfolia je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem bude Investiční manažer investovat především do dluhopisů a cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a fondy peněžního trhu a pouze v nižší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů a akciovými fondy. Od prosince 2013 je Konzervativní Profi portfolio 100% alokováno do fondu Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond. Není-li uvedeno jinak, týkají se informace v tomto dokumentu tohoto fondu.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2026	1,3298 Kč
Objem fondu	755,38 mil. Kč
Počet titulů v fondu	21
Celková nákladovost	1,21 %
Maximální výkonnost (2R)	23,23 %
Minimální výkonnost (2R)	–8,61 %
Volatilita fondu	1,56 %

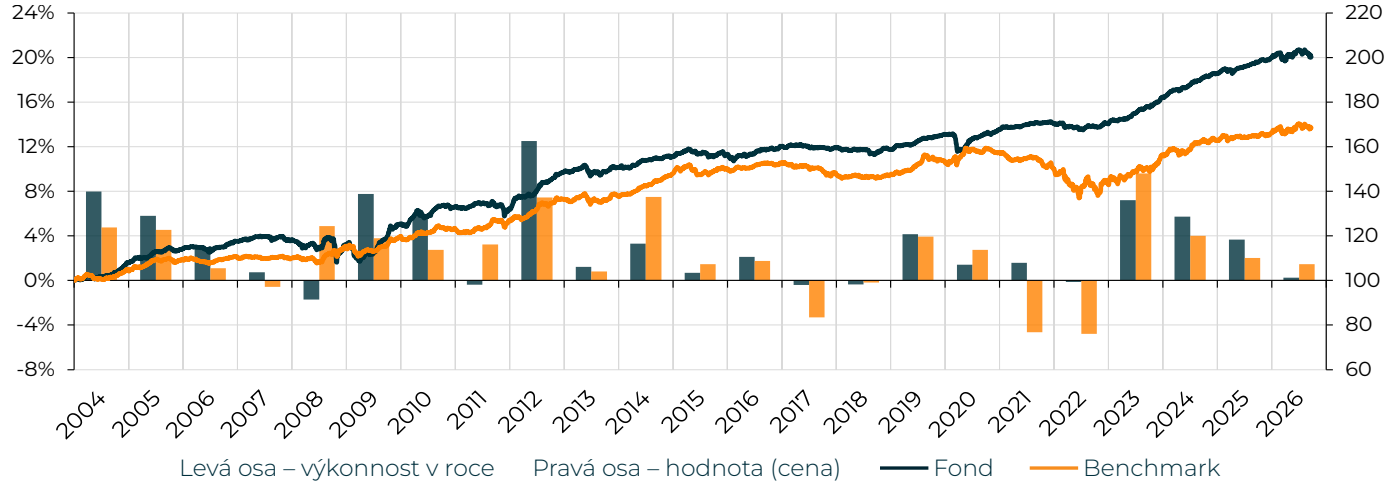
MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	1,5 %
Česká koruna	97,6 %
Euro	0,9 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	–0,69 %	-	–0,08 %	-
3 měsíce	–1,53 %	-	–0,99 %	-
6 měsíců	0,86 %	-	1,58 %	-
Od zač. roku	0,24 %	-	1,45 %	-
1 rok	1,29 %	-	2,44 %	-
3 roky	12,72 %	4,07 %	12,88 %	4,12 %
5 let	17,55 %	3,29 %	9,68 %	1,86 %
10 let	26,08 %	2,34 %	10,41 %	1,00 %
15 let	50,24 %	2,75 %	32,75 %	1,91 %
20 let	74,20 %	2,81 %	53,86 %	2,18 %
Od 1. 1. 2004	100,33 %	3,10 %	68,55 %	2,32 %

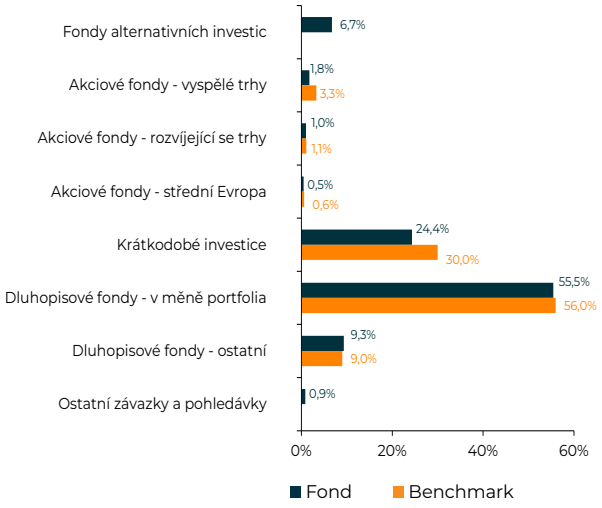
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



PRIVATE INVEST KONZERVATIVNÍ PROFI PORTFOLIO

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Výnosy dluhopisů se v září posunuly výrazně vzhůru (ceny dluhopisů poklesly). Fed zvýšil sazby o očekávaných 25 b. b. a připojil jestřábí komentář. Inflace v USA se drží již dlouho nad cílem a nekončící konflikt s Íránem jen zvyšuje pravděpodobnost, že se vyšší ceny energií přelijí i do inflačních očekávání. Evropské výnosy také ovlivnil vývoj v USA, narostly především v zemích, které mají problémy s udržitelností veřejných financí (jako například Francie). Zároveň i ECB dle očekávání zvedla sazby o stejný počet bodů jako Fed. ČNB oproti tomu ponechala sazby na stávající úrovni, ale trhy mají poměrně jasno v tom, že další pohyb sazeb bude směřovat spíše nahoru než dolů. I přes stabilitu sazeb však české výnosy kopírovaly vývoj v zahraničí.

V září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových pozic do koruny. Koruna vůči dolaru oslabila, dopad měnového zajištění do výkonnosti tak byl negativní.

Hodnota fondu meziměsíčně poklesla o 0,69 %, zatímco srovnávací index poklesl o 0,08 %. Od začátku roku zatím fond zaostává za svým benchmarkem o 121 b. b.

ČNB zůstává naladěná v jestřábím tónu, rizika, která vidí, jsou stále pro–inflační. Výnosy v zahraničí rostou. Domácí fiskální vývoj se zhoršuje: rozpočet na rok 2027 s plánovaným deficitem skoro 400 mld. v časech plné zaměstnanosti je pro věřitelskou důvěryhodnost ČR a udržitelnost veřejných financí negativem. To vše limituje prostor pro pokles výnosů českých výnosů na minimum.

Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

PRIVATE INVEST KONZERVATIVNÍ PROFI PORTFOLIO

CONSEQ

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	MĚNA	NEUTRAL	PODÍL
KRÁTKODOBÉ INVESTICE		**29,00 %**	**24,36 %**
Peníze a peněžní ekvivalenty	CZK		9,00 %
Conseq Invest Konzervativní A	CZK		15,36 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA		**51,00 %**	**55,46 %**
Conseq Invest Dluhopisový B	CZK		29,39 %
Conseq korporátních dluhopisů A	CZK		16,07 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	CZK		10,00 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ		**7,50 %**	**9,35 %**
PIMCO GIS Income Fund I	USD		3,51 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	CZK		3,04 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	CZK		2,80 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC		**7,50 %**	**6,72 %**
Conseq Panattoni Logistics Development 1	CZK		1,36 %
Conseq Opportunity OPFKI P	CZK		1,14 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	CZK		1,04 %
Meridon Innovative Technologies Fund	EUR		0,74 %
RHAPSODY III, podfond APS CREDIT FUND I1	CZK		0,66 %
Český podfond lesů I	CZK		0,54 %
RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND I1	CZK		0,47 %
Jet 2 podfond SICAV IA Alfa	CZK		0,35 %
Conseq-Orbit, podfond Conseq Venture Debt I2	CZK		0,28 %
Orbit Growth Debt II SCA SICAV-RAIF	EUR		0,15 %
AKCIOVÉ FONDY		**5,00 %**	**3,25 %**
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	USD		1,65 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	USD		0,87 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	CZK		0,48 %
FF FAST Global I	USD		0,24 %
OSTATNÍ			**0,86 %**

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 kursech 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.

Zjistěte více!

Kontaktujte nás

wm@conseq.cz

+420 225 988 200

www.conseq.cz/wm