

# PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ 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:** CZ0008474186

**Datum založení, zákl. měna:** 19.12.2013; CZK

**Vstupní poplatek:** max. 4 % z hodnoty investice

**Fixní manažerský poplatek:** 0,75 % p. a. z prům. hodnoty fondu

## INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Vyváženého Profi portfolia je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem bude Investiční manažer investovat především do fondů se zaměřením na akciové a dluhopisové investice a pouze v menší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu. Od prosince 2013 je Vyvážené Profi portfolio 100% alokováno do fondu Conseq Private Invest vyvážené 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 31.03.2026	1,603 Kč
Objem fondu	1 153,23 mil. Kč
Počet titulů v fondu	48
Celková nákladovost	1,52 %
Maximální výkonnost (4R)	65,23 %
Minimální výkonnost (4R)	-10,93 %
Volatilita fondu	4,32 %

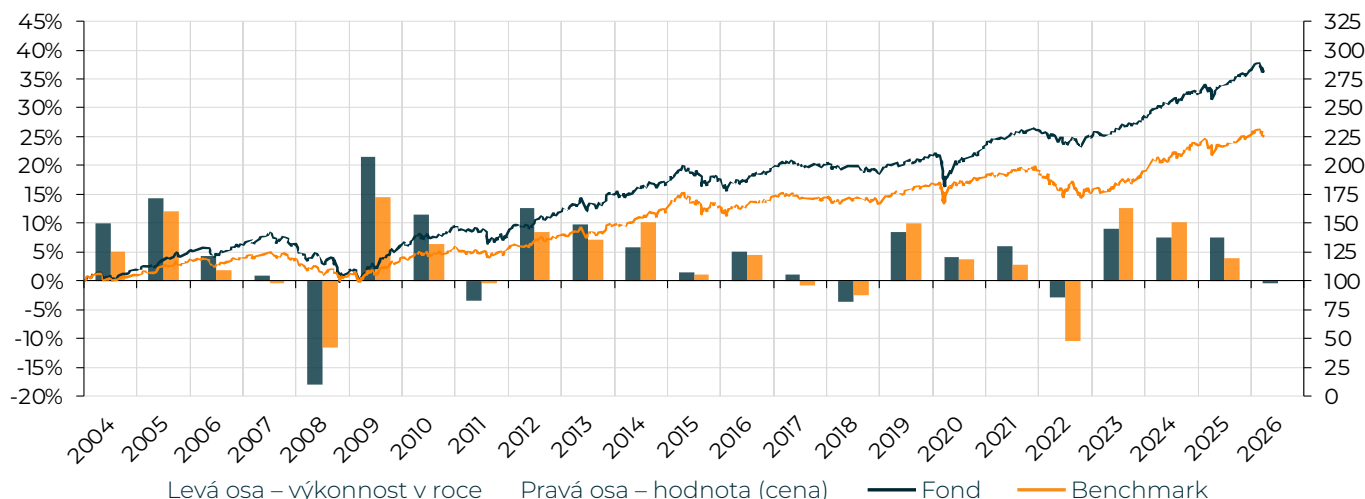
### MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	4,6 %
Česká koruna	86,8 %
Euro	7,2 %
Japonský jen	1,5 %

### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.03.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	-3,27 %	-	-2,82 %	-
3 měsíce	-0,44 %	-	0,01 %	-
6 měsíců	1,50 %	-	2,22 %	-
Od začátku roku	-0,44 %	-	0,01 %	-
1 rok	5,96 %	-	4,81 %	-
3 roky	23,92 %	7,41 %	27,02 %	8,30 %
5 let	25,91 %	4,72 %	17,45 %	3,27 %
10 let	51,56 %	4,25 %	38,03 %	3,28 %
15 let	94,64 %	4,54 %	80,23 %	4,01 %
20 let	119,52 %	4,01 %	91,13 %	3,29 %
Od 01.01.2004	180,85 %	4,75 %	125,97 %	3,73 %

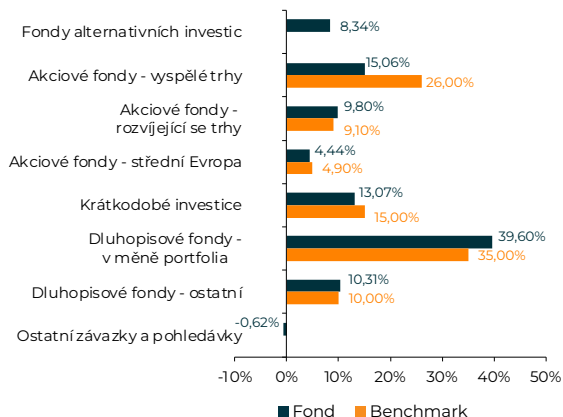
### VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



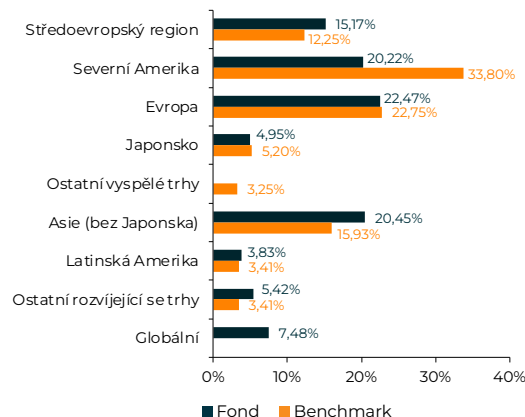
## PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO

## STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

## ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



## ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Březen na akciových trzích přinesl citelné zhoršení sentimentu a návrat averze k riziku kvůli pokračující válce na Blízkém východě. Americké akcie oslabily, když investory zasáhla kombinace geopolitického napětí, růstu cen energií a obav z dopadu na inflaci i budoucí nastavení měnové politiky. Pod tlakem byly zejména růstové a cyklické segmenty, včetně technologií, kde se začaly více projevovat známky ztráty dosavadního momenta. Evropské akcie zaznamenaly ještě výraznější pokles, protože vyšší citlivost regionu na energetické náklady a průmyslový cyklus dále zhoršila výhled firemních marží. Rozvíjející se trhy zasáhl silný nárůst nejistoty rovněž výrazně negativně. Slabší výkonnost byla patrná zejména v části Asie, zatímco některé latinskoamerické trhy působily díky své struktuře a nižší vazbě na Blízký východ stabilněji.

Po útoku na Írán výrazně vzrostly výnosy dluhopisů v Evropě i v USA (ceny poklesly).

V březnu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny, neočekávali jsme výraznější eskalaci s významnými dopady do globální ekonomiky a očekáváme brzký návrat k předválečným podmínkám. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových a 25 % eurových pozic do koruny. Koruna vůči dolaru i euru oslabila, což výkonnost ovlivnilo negativně.

Hodnota fondu meziměsíčně poklesla o 3,27 %, zatímco srovnávací index poklesl o 2,82 %. Od začátku roku zatím fond zaostává za svým benchmarkem o 45 b. b.

V následujících měsících očekáváme zvýšenou volatilitu spojenou s příchozími makrodaty, měnovými politikami. Stále vidíme zvýšená rizika primárně spojená s administrativou pod americkým prezidentem Trumpem a s tím vytvářenou nejistotou.

Investoři budou nadále sledovat vývoj na Blízkém východě a dopady uzavření Hormuzského průlivu. Dalším tématem bude i nadále monetizace a návratnost investic do AI. Pokles korporátních zisků některých společností a možný propad akciového trhu může negativně dopadnout na bohatství Američanů. Proto jsme i na základě dražších hodnotových ukazatelů na některé americké společnosti ve střednědobém horizontu opatrní. Naopak prostor pro další přesun nejen finančního kapitálu do Evropy může táhnout místní akcie výše. Hodnotové ukazatele evropských společností jsou výrazně levnější oproti americkým. Zároveň očekávané snížení byrokracie, revize nastavení energetického trhu, výdaje na obranu a snad revize hodnot povede k zatraktivnění místních akcií. Od druhé poloviny příštího roku ekonomikám a společnostem pomohou letos oznámené vládní balíčky, nejen do infrastruktury a obranného průmyslu.

Výrazný růst výnosů českých dluhopisů pod vlivem dražší ropy dle nás nedává smysl. Česká národní banka historicky v měnové politice vždy uplatňovala výjimku na primární dopady externích šoků (např. na růst cen ropy) a reagovala až na sekundární dopady (např. rostoucí mzdové požadavky jako reakce na cenami energií způsobený nárůst inflace). Sekundární dopady však typicky bývají malé. Typicky totiž sice vyšší ceny ropy zvyšují celkovou inflaci, tím ale (vzhledem k malé elasticitě poptávky po energiích) snižují disponibilní příjmy na jiné útraty a zpomalují ekonomický růst: v takovém prostředí se vyšší mzdové požadavky zaměstnanců ve skutečnost tak lehce nepřetaví. Jakmile si to trh uvědomí, výnosy klesnou, a to jak na krátkém (3–3,5 %), tak na dlouhém konci (4–4,5 %).

## PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO

## SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	MĚNA	NEUTRAL	PODÍL
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>		<b>12,50 %</b>	<b>13,07 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty	CZK		1,32 %
Conseq Invest Konzervativní A	CZK		11,75 %
<b>FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA</b>		<b>32,50 %</b>	<b>39,60 %</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	CZK		27,69 %
Conseq korporátních dluhopisů A	CZK		11,91 %
<b>DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ</b>		<b>10,00 %</b>	<b>10,31 %</b>
PIMCO GIS Income Fund I	USD		4,01 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	CZK		3,31 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	CZK		2,99 %
<b>FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC</b>		<b>10,00 %</b>	<b>8,34 %</b>
Conseq Panattoni Logistics Development 1	CZK		1,44 %
Meridon Innovative Technologies Fund	EUR		1,17 %
Conseq–Orbit, podfond Conseq Venture Debt I2	CZK		1,02 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	CZK		0,99 %
Conseq Opportunity OPFKI	CZK		0,98 %
Český podfond lesů I	CZK		0,68 %
RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND II	CZK		0,67 %
Jet 2 podfond SICAV IA Alfa	CZK		0,66 %
RHAPSODY III, podfond APS CREDIT FUND II	CZK		0,63 %
Orbit Growth Debt II SCA SICAV–RAIF	EUR		0,11 %
<b>AKCIOVÉ FONDY</b>		<b>35,00 %</b>	<b>29,30 %</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	CZK		4,44 %
BNPPF US Small Cap I	USD		1,90 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	EUR		1,35 %
FF FAST Global I	USD		1,13 %
Schroder ISF Latin American I	USD		1,12 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	USD		1,06 %
Schroder ISF Emerging Asia	USD		1,04 %
BNPPF Europe Small Cap I	EUR		0,99 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	USD		0,93 %
BNPPF Asia ex–Japan Equity I	EUR		0,86 %
Allianz China A Opportunities PT10	USD		0,86 %
FF – Emerging Asia Fund I	USD		0,84 %
HSBC GIF Turkey Equity I	EUR		0,83 %
Jupiter India Select D	USD		0,80 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	USD		0,76 %
Allianz Europe Equity Growth WT	EUR		0,74 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USD		0,72 %
UBS MSCI Canada I–A	USD		0,71 %
BGF US Basic Value I2	USD		0,70 %
Franklin Mutual European Fund I	EUR		0,70 %
BGF European Equity Income Fund I2	EUR		0,69 %
FF – America Fund I	USD		0,69 %
BNPPF Europe Equity I	EUR		0,67 %
BNPPF Resp. US Multi–Factor Equity I	USD		0,67 %
FF – ASEAN Fund I	USD		0,67 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	EUR		0,66 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	USD		0,54 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	JPY		0,54 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	JPY		0,49 %
BNPPF Japan Small Cap I	JPY		0,42 %
LOYS Aktien Europa I	EUR		0,40 %
LOYS Premium Dividende I dis	EUR		0,38 %
<b>OSTATNÍ</b>			<b>–0,62 %</b>

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

Zjistěte více!

**Kontaktujte nás**

wm@conseq.cz

+420 225 988 200

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