

CONSEQ FOND VYSOCE ÚROČENÝCH DLUHOPISŮ

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.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Jan Schiller

ISIN: CZ0008476322

Datum založení, zákl. měna: 3. 3. 2021; CZK

Auditor: Ernst & Young, s.r.o.

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Fondu je zhodnocení svěřených prostředků měřené v českých korunách. Fond investuje jak do tuzemských, tak zahraničních investičních nástrojů. Za účelem dosažení svého cíle Fond investuje zejména do diverzifikované množiny high-yield korporátních dluhopisů, a to až do výše 100 % fondového kapitálu. Fond se zaměřuje na investice do korporátních dluhopisů spekulativního stupně bez omezení investic do nástrojů vydaných emitenty se sídlem v rozvíjejících se zemích a je fondem s dominantní měnou (CZK) bez omezení durace. Fond nekopíruje ani nehodlá kopírovat složení žádného srovnávacího či poměřovacího ukazatele (benchmarku). Fond nekopíruje ani nehodlá kopírovat žádný index. Podíly na zisku ani na výnosech z hospodaření Fondu nejsou na třídu A podílových listů Fondu vypláceny. Zisky a výnosy z hospodaření Fondu připadající na podílové listy třídy A Fond reinvestuje a odrazí se ve zvýšené hodnotě podílového listu Fondu této třídy. Fond nemusí být vhodný pro investory, kteří plánují získat zpět své investované peněžní prostředky v době kratší než 3 roky.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.04.2026	1,3967 Kč
Objem fondu	5778,42 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	105
Celková nákladovost	1,09 %
Maximální výkonnost (3R)	30,31 %
Minimální výkonnost (3R)	23,00 %
Průměrný rating fondu*	BB+
Výnos do splatnosti	8,28 %
Volatilita fondu	2,23 %
Mod. durace / Doba do splatnosti	2,5 / 5,5
Sharpe ratio	0,94

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

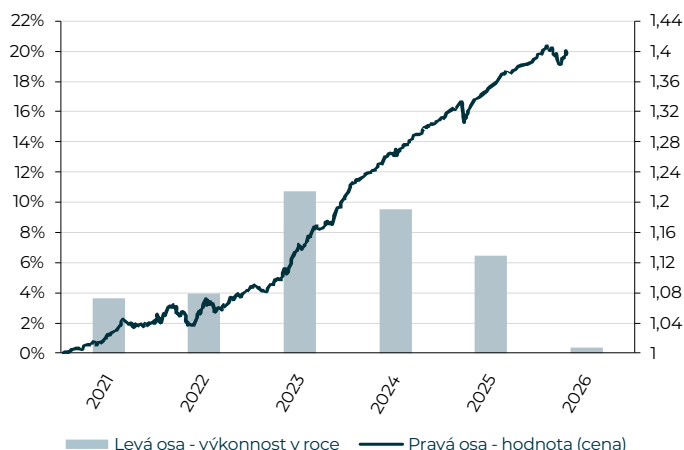
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Česká republika FIX 5,30/2035	CZK	5,80 %
Česká národní banka FIX 0,00/2027	CZK	4,10 %
Rumunsko FIX 6,13/2037	EUR	2,93 %
Česká republika FIX 3,60/2036	CZK	2,38 %
Rumunsko FIX 6,38/2033	EUR	2,23 %
Draslovka Delta S.á.r.l. FIX 11,00/2030	USD	2,21 %
SCORPIO TANKERS INC. FIX 7,50/2030	USD	2,05 %
GEVORKYAN, a.s. FIX 7,11/2029	EUR	2,03 %
MORELD AS FIX 9,88/2030	USD	2,02 %
Homann Holzwerkstoffw GMBH FIX 7,50/2032	EUR	1,93 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.04.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	
	kumulativně	p. a.
1 měsíc	1,03 %	-
3 měsíce	-0,53 %	-
6 měsíců	1,20 %	-
Od začátku roku	0,38 %	-
1 rok	5,48 %	-
3 roky	28,24 %	8,65 %
5 let	38,73 %	6,77 %
Od 10.03.2021	39,67 %	6,71 %

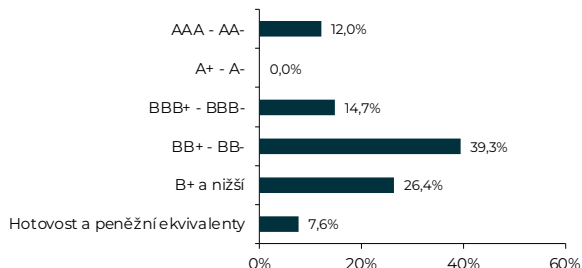
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



CONSEQ FOND VYSOCE ÚROČENÝCH DLUHOPIŠŮ

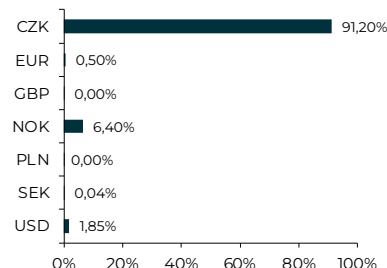
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE KREDITNÍHO RIZIKA*

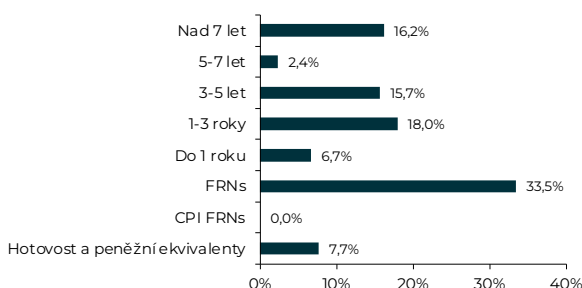


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

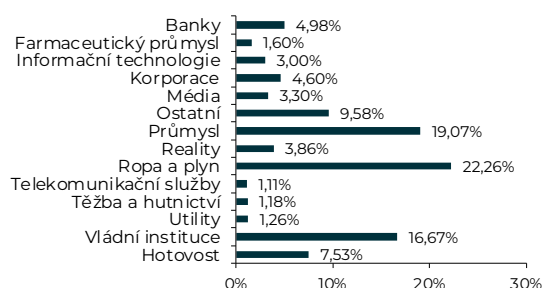
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Eurozóna vstoupila do roku 2026 slabším tempem a v prvním čtvrtletí vzrostla pouze o 0,1 % q/q a 0,8 % r/r, přičemž nový energetický a geopolitický šok dále zhoršil výhled pro druhé čtvrtletí. Průmysl zůstává slabý a produkce spíše stagnuje, zatímco maloobchod roste jen mírně a důvěra domácností se po růstu cen energií prudce propadla. Zvláště negativně působí vývoj služeb, kde PMI v dubnu klesl na 47,4 bodu, zatímco průmyslový PMI se naopak zvýšil na 52,2 bodu, což však pravděpodobně odráží spíše předzásobení, snahu objednat před dalším zdražením a zakázky spojené s obranou, infrastrukturou a energetikou než skutečné plošné oživení. Inflace v eurozóně v březnu vzrostla na 2,6 % a v dubnu se podle dostupných odhadů mohla přiblížit ke 3 %, zejména kvůli energiím, zatímco jádrová inflace zůstává klidnější kolem 2,2–2,3 %. ECB ponechala depozitní sazbu na 2 %, ale komunikace se posunula výrazně jestřábím směrem, protože centrální banka zdůrazňuje proinflační rizika a nechce připustit přelití dražších energií do mezd, služeb a inflačních očekávání. Německý desetiletý výnos se po předchozím růstu stabilizoval kolem 3 %, dvouletý kolem 2,6–2,7 %, přičemž prostor pro pokles evropských výnosů omezuje riziko, že ECB bude muset sazby znovu zvýšit. Euro vůči dolaru po krátkém ústupu znovu posílilo a výhled počítá spíše se stabilizací v pásmu zhruba 1,18–1,20 EUR/USD, případně při návratu protidolarových fundamentů s pohybem až k 1,25 do konce roku. Celkový obrázek eurozóny je kombinací slabšího růstu, vyšší celkové

inflace, opatrné až jestřábí ECB a zvýšené citlivosti na další vývoj cen energií.

Tzv. total return index (TRI) koncem dubna v případě korporátních dluhopisů investičního stupně denominovaných v EUR oproti konci předcházejícího měsíce narostl, ale jen zcela mírně (+0,2 %); u jejich spekulativních protějšků došlo k výraznějšímu růstu (1,8 %). V případě dolarových instrumentů investičního stupně TRI během posledního měsíce vzrostl o 0,4 %, v případě spekulativních instrumentů pak o 1,6 %. Těmito pohyby spekulativní dluhopisy téměř vykompenzovaly poklesy z minulého měsíce.

Kreditní prémie investičních i spekulativních instrumentů denominovaných v EUR po výrazném růstu v březnu vlivem nárůstu geopolitického rizika (u první kategorie o 16 bps, u druhé o 92 bps, za první čtvrtletí pak celkem o 20 bps resp. 110 bps) v dubnu předchozí růsty korigovaly (–12 a –60 bps). Aktivita na primárním trhu nicméně zůstala vlivem nárůstu rizikové averze a turbulentního vývoje okolo Iránu jen velmi tlumená. Ani my jsme v dubnu příliš změn v portfoliu nedělali. Z primárních emisí šlo o refinancování již držené emise výrobce hnojiv Fertiberia a dodatečné zainvestování do dluhopisů těžaře Lime Petroleum, který se vlivem technických komplikací při hloubení nového vrtu dostal do likviditních problémů.

Fond si za uplynulý měsíc připsal růst o 1 %.

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.

Zjistěte více!



Kontaktujte nás

fondy@conseq.cz
+420 225 988 225
www.conseq.cz