

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ

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.

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

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl

ISIN: CZ0008474194

Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK

Vstupní poplatek: max. 2,5 % z hodnoty investice

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

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Fond investuje zejména do cenných papírů vydávaných Dluhopisovými fondy, a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Konzervativní portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolio, 100 % alokováno do fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Konzervativní portfolio.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 27.02.2026	1,2719 Kč
Objem fondu	396,24 mil. Kč
Počet titulů v fondu	13
Celková nákladovost	1,45 %
Maximální výkonnost (2R)	21,89 %
Minimální výkonnost (2R)	-9,21 %
Volatilita fondu	1,43 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	1,7 %
Česká koruna	98,3 %
Euro	0,0 %

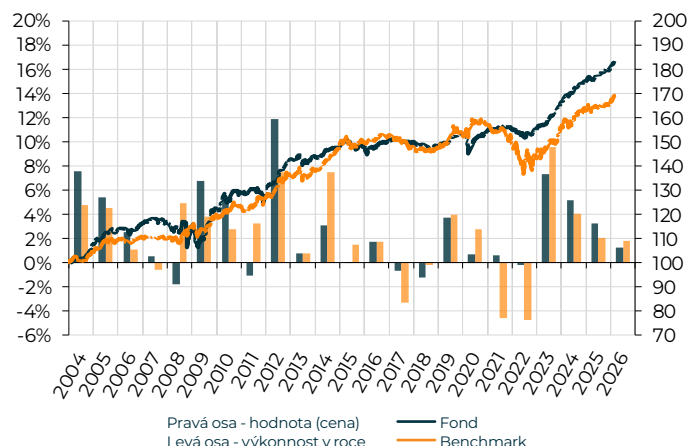
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 27.02.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	0,34 %	-	0,73 %	-
3 měsíce	1,70 %	-	2,21 %	-
6 měsíců	2,19 %	-	2,49 %	-
Od zač. roku	1,25 %	-	1,78 %	-
1 rok	3,46 %	-	2,54 %	-
3 roky	16,77 %	5,30 %	17,43 %	5,50 %
5 let	17,89 %	3,35 %	9,14 %	1,76 %
10 let	24,88 %	2,25 %	12,17 %	1,16 %
15 let	41,82 %	2,36 %	38,91 %	2,22 %
20 let	59,97 %	2,38 %	53,90 %	2,18 %
Od 01.01.2004	82,81 %	2,76 %	69,10 %	2,40 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

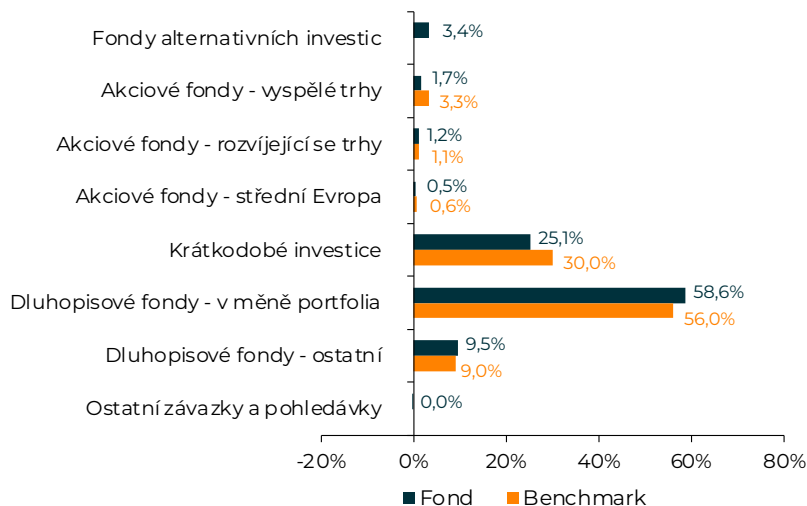
CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	34,06 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	18,10 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	14,90 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Středoevropský region	6,40 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	3,61 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	3,06 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	2,84 %
Conseq realitní	Česká republika	2,62 %
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	1,60 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	1,05 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Únor byl pro dluhopisové trhy úspěšným měsícem, výnosy v USA i v Evropě se podívaly níže (ceny vzrostly) v očekávání budoucího snižování sazeb. Relativní klid však na konci února vystřídala nejistota po útoku USA a Izraele na Írán. Nabídkový šok v podobě omezení vývozu ropy a dalších klíčových surovin může opět přizhivit inflaci. FED bude zasedat až v březnu a očekávání ohledně dalšího směřování monetární politiky se se začátkem války výrazně proměnila, snižování sazeb se nejspíš posune dál do budoucnosti. ECB na začátku února ponechala sazby na stejné úrovni. České výnosy v únoru rovněž poklesly a ČNB ponechala sazby na stávající úrovni.

V únoru jsme v portfoliu neprovedli žádné změny. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových pozic do koruny. Koruna vůči dolaru oslabila, což negativně ovlivnilo výkonnost.

Hodnota fondu meziměsíčně vzrostla o 0,34 %, zatímco srovnávací index vzrostl o 0,73 %. Od začátku roku zatím fond zaostává za svým benchmarkem o 53 b. b.

I když byla lednová inflace díky jednorázovým efektům (zejména přesunutí poplatků za obnovitelné zdroje na stát) nižší a dostala se pod 2%, na rozhodnutí ČNB o sazbách to vliv mít nebude a vzhledem k trvajícím růstu nominálních mezd a cen služeb dle nás ČNB zůstane letos bez změny. Krátký konec české dluhopisové křivky by se tak měnit moc neměl (3–3,5 %), dlouhý bude primárně pod vlivem externího prostředí (český fiskální dluh/deficit nikoho netrápí, vzhledem k tomu, že není tak velký, a to ani s novou, fiskálně rozvolněnější, vládou) a zůstane mez 4 a 4,5 %.

SLOŽENÍ FONDU					
NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			v zákl. měně	v Kč	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					25,14 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	10,24 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,28 %	0,28 %	14,90 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					58,55 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,29 %	0,29 %	34,06 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,14 %	0,14 %	18,10 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Středoevropský region	CZK	0,73 %	0,73 %	6,40 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					9,51 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,09 %	1,72 %	3,61 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,06 %	0,06 %	3,06 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,73 %	0,73 %	2,84 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,41 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	2,62 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	Středoevropský region	CZK	-	-	0,79 %
AKCIOVÉ FONDY					3,41 %
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	1,12 %	1,75 %	1,60 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	6,76 %	7,43 %	1,05 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,02 %	1,02 %	0,52 %
FF FAST Global I	Globální	USD	2,18 %	2,82 %	0,23 %
OSTATNÍ					-0,02 %

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