Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

CONSEQ INVEST DLUHOPISY NOVÉ EVROPY

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, s.r.o.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Jan Schiller
ISIN: CZ0008476959
Datum založení, zákl. měna: 1. 12. 2005; CZK
Vstupní poplatek: max. 2,5 % z hodnoty investice
Fixní manažerský poplatek: 1 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem Fondu Dluhopisy Nové Evropy je maximalizovat výnos plynoucí z úroků a z kapitálového zhodnocení měřeného v českých korunách investicemi do diverzifikovaného portfolia dluhopisů s pevným variabilním výnosem denominovaných v měnách zemí nové Evropy, kterými se pro účely fondu rozumí následující země: Bulharsko, Chorvatsko, ČR, Kypr, Estonsko, Řecko, Maďarsko, Litva, Lotyšsko, Malta, Polsko, Rumunsko, Slovensko, Slovinsko a Turecko. Doporučený investiční horizont fondu je minimálně 3 roky.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2026	1.6954 Kč
Objem fondu	1233.46 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	37
Poplatky za správu	1,24 %
Maximální výkonnost (3R)	37,62 %
Minimální výkonnost (3R)	–23,49 %
Průměrný rating fondu	BBB+
Výnos do splatnosti	10,52 %
Volatilita fondu	7,61 %
Alfa fondu	0,00
Beta fondu	0,39
Mod. durace / Doba do splatnosti	4.6 / 6.6
Sharpe ratio	0,07

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

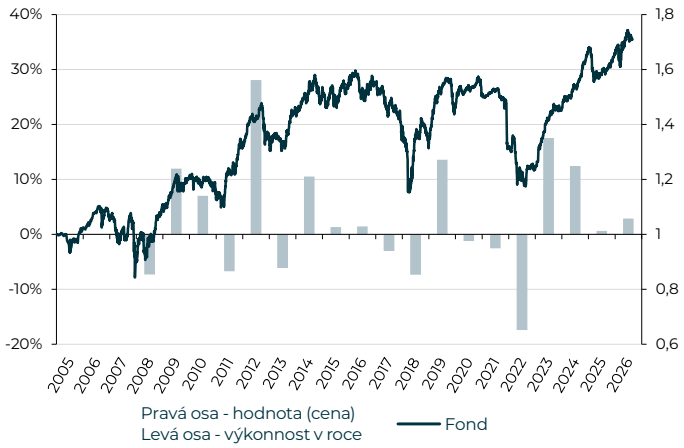
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	MĚNA	PODÍL
Rumunsko FIX 006/2037	EUR	18,88 %
Rumunsko FIX 006/2033	EUR	9,91 %
Maďarsko FIX 007/2035	HUF	5,94 %
Polsko FIX 006/2033	PLN	4,89 %
Polsko FIX 002/2036	PLN	4,13 %
Maďarsko FIX 002/2033	HUF	3,62 %
Česká republika FIX 005/2032	CZK	3,55 %
Polsko FIX 005/2034	PLN	3,45 %
Turecko FIX 026/2033	TRY	3,14 %
Spolumajitelé POZEMKY II a. s. FIX 000/2028	TRY	3,07 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A) kumulativně	p. a.
1 měsíc	–0,79 %	-
3 měsíce	–2,68 %	-
6 měsíců	4,73 %	-
Od začátku roku	2,88 %	-
1 rok	6,03 %	-
3 roky	17,61 %	5,56 %
5 let	11,54 %	2,21 %
10 let	7,13 %	0,69 %
15 let	49,74 %	2,73 %
20 let	74,62 %	2,83 %
Od 01.12.2005	69,54 %	2,57 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

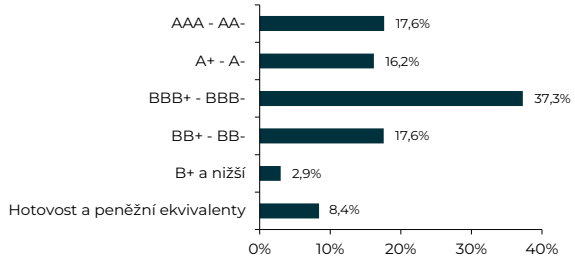


Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

CONSEQ INVEST DLUHOPISY NOVÉ EVROPY

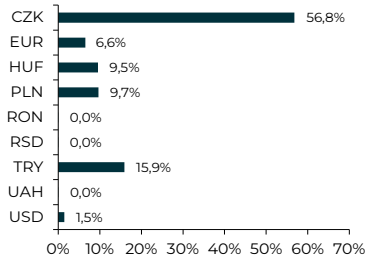
STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA PORTFOLIA DLE KREDITNÍHO RIZIKA*

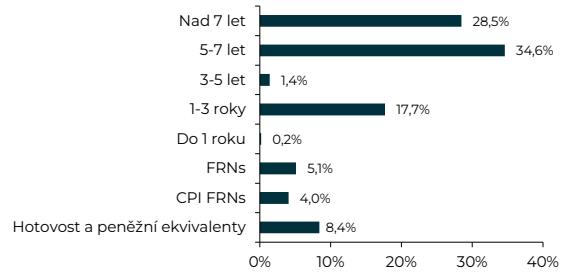


* Založeno na interním kreditním hodnocení přiřazeném každé emisi či emitentovi skupinou Conseq na základě veřejně dostupných informací.

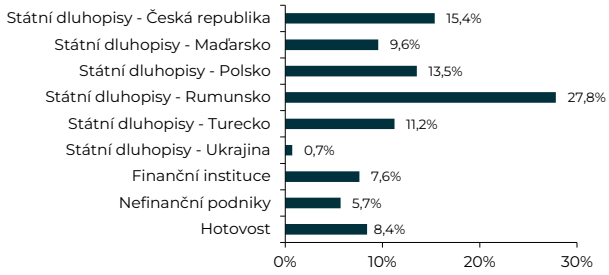
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Globální trhy byly v září pod tlakem hlavně kvůli růstu výnosů. Americký desetiletý výnos se posunul k 5,3 %, nejvýše od roku 2007, a růst sazeb zatížil dluhopisy, evropské akcie i kreditní trhy. iTraxx Crossover se rozšířil o 53 b b na šestiměsíční maximum, zatímco ropa zůstala volatilní kvůli napětí na Blízkém východě.

Hlavní pozornost z regionu zaslouží Polsko, Rumunsko a Turecko. Polsko zůstává nejsilnější ekonomikou ve střední Evropě: HDP ve 2Q vzrostl o 3,9 % r/r, růst táhnou investice, spotřeba i export. Inflace se zvýšila na 3,4 % hlavně kvůli palivům, centrální banka drží sazby na 3,75 % a prostor pro pokles výnosů je omezený vyššími zahraničními sazbami i volnou fiskální politikou.

Rumunsko je naopak nejslabší částí regionu. Ekonomika stagnuje, spotřebu brzdí vysoká inflace, fiskální utažení a slabší reálné mzdy. Inflace zůstává vysoko nad cílem a centrální banka drží sazbu na 6,50 %. Dluhopisové výnosy zůstávají zvýšené kvůli fiskálním rizikům, běžnému účtu a politické nejistotě.

Turecko dál zpomaluje při velmi vysoké inflaci. HDP ve 2Q vzrostl jen o 2,3 % r/r, domácí poptávku tlumí drahé financování a slabší měna. Inflace zůstává nad 30 %, centrální banka drží repo sazbu na 37 % a turecké výnosy se pohybují kolem 30 %, což odráží inflační a měnové riziko.

V USA ekonomika zůstává odolná, ale Fed po dlouhé pauze zvýšil sazby. Eurozóna překvapila lepším růstem a zlepšením předstihových indikátorů, domácí poptávka však zůstává slabá a ECB dál zpřísňuje. V ČR růst podporuje spotřeba domácností a mzdy, ale ČNB zůstává jestřábí. Ukrajina zůstává pod tlakem války, vyšší inflace a utažené měnové politiky.

Fond zakončil září poklesem o 0,8 % a za celý kvartál odepsal 2,7 %. I tak zůstává v letošním roce téměř 3 % v plusu.

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

fondy@conseq.cz

+420 225 988 225

www.conseq.cz