

CONSEQ INVEST KONZERVATIVNÍ

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

| | |
|-------------------------------|---|
| Investiční společnost: | Conseq Invest plc |
| Investiční manažer: | Conseq Funds investiční společnost, a.s. |
| Depozitář: | BNP Paribas Securities Services Dublin Branch |
| Administrátor: | BNP Paribas Fund Services Dublin Limited |
| Auditor: | PricewaterhouseCoopers |

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

| | |
|------------------------------------|--|
| Manažer fondu: | Jan Vedral, Ondřej Matuška, Jan Schiller |
| ISIN: | IE0034074827 |
| Datum založení, zákl. měna: | 15. 1. 2004; CZK |
| Vstupní poplatek: | max. 0,5 % z hodnoty investice |
| Fixní manažerský poplatek: | 0,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu |

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je poskytnout investorům výnos a stabilní hodnotu investice ve střednědobém horizontu, a to zejména investicemi do dluhopisů a krátkodobých cenných papírů denominovaných v českých korunách. Cílem je překonat 6M PRIBOR po odečtení 35 bps. Doporučený investiční horizont fondu je minimálně 6 měsíců.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

| | |
|---|-----------------|
| Hodnota podílového listu k 30. 09. 2021 | 137,1485 Kč |
| Objem fondu | 2407,28 mil. Kč |
| Počet titulů v portfoliu | 55 |
| Poplatky za správu | 0,73 % |
| Maximální výkonnost (1 rok) | 8,95 % |
| Minimální výkonnost (1 rok) | -1,55 % |
| Průměrný rating fondu | A |
| Výnos do splatnosti | 3,48 % |
| Volatilita fondu | 0,72 % |
| Alfa fondu | 0,01 |
| Beta fondu | 0,00 |
| Mod. durace / Doba do splatnosti | 0,7 / 2,5 |
| Sharpe ratio | 1,47 |

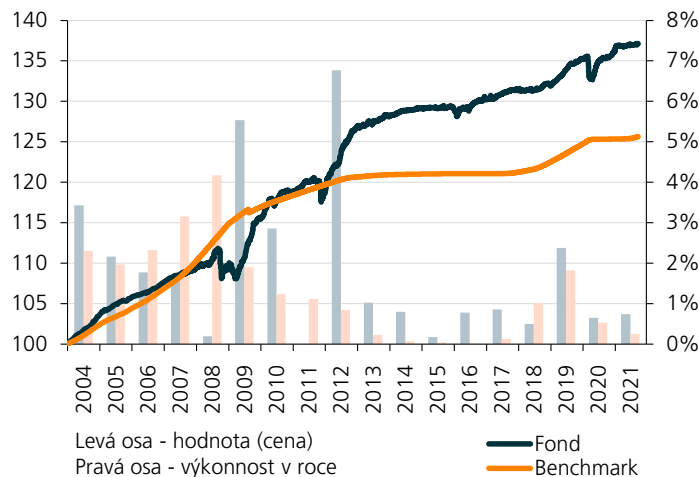
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

| CENNÝ PAPÍR | MĚNA | PODÍL |
|---|------|---------|
| Česká národní banka FIX 0,00/2022 | CZK | 27,01 % |
| Česká republika VAR/2027 | CZK | 16,13 % |
| Česká republika VAR/2023 | CZK | 9,09 % |
| Česká republika FIX 0,10/2022 | CZK | 3,30 % |
| Česká republika FIX 0,45/2023 | CZK | 2,82 % |
| PPF Co2 B.V. VAR/2027 | CZK | 1,63 % |
| Black Sea Trade & Development Bank VAR/2026 | CZK | 1,61 % |
| ŠkoFIN s.r.o. FIX 0,00/2022 | CZK | 1,61 % |
| International Investment Bank FIX 1,50/2024 | CZK | 1,46 % |
| Česká zbrojovka Group SE VAR/2027 | CZK | 1,45 % |

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2021

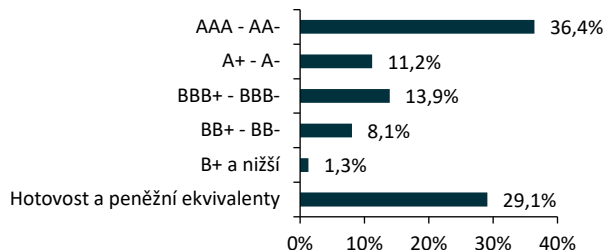
| OBDOBÍ | FOND (TŘ. A) | | BENCHMARK | |
|----------------|--------------|--------|-------------|--------|
| | kumulativně | p.a. | kumulativně | p.a. |
| 1 měsíc | 0,06 % | | 0,08 % | |
| 3 měsíce | 0,04 % | | 0,19 % | |
| 6 měsíců | 0,23 % | | 0,23 % | |
| Od zač. roku | 0,74 % | | 0,25 % | |
| 1 rok | 1,34 % | | 0,25 % | |
| 3 roky | 4,17 % | 1,37 % | 3,05 % | 1,01 % |
| 5 let | 5,54 % | 1,08 % | 3,79 % | 0,75 % |
| 10 let | 14,16 % | 1,33 % | 5,30 % | 0,52 % |
| 15 let | 28,35 % | 1,68 % | 18,49 % | 1,14 % |
| 20 let | - | - | - | - |
| Od 15. 1. 2004 | 37,15 % | 1,80 % | 25,64 % | 1,30 % |

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

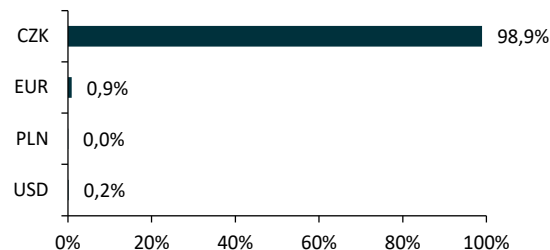


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

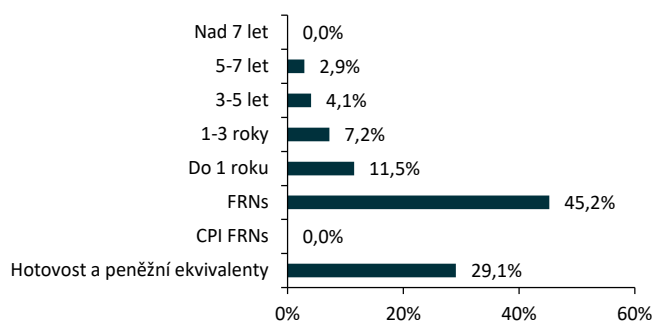
STRUKTURA PORTFOLIA DLE RATINGU



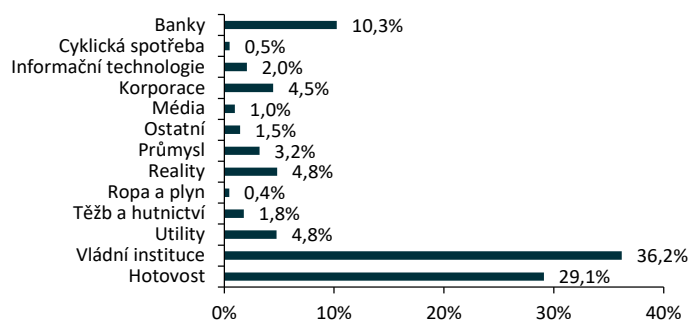
MĚNOVÁ EXPOZICE PORTFOLIA FONDU



STRUKTURA PORTFOLIA DLE ÚROKOVÉHO RIZIKA



STRUKTURA PORTFOLIA DLE TYPU EMITENTA



VÝVOJ ÚROKOVÝCH SAZEB V UPLYNULÉM MĚSÍCI

6M PRIBOR - 35 bps

VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ

VÝKONNOST V CZK

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Dle finálních dat o růstu přidala česká ekonomika ve druhém čtvrtletí rovné 1 procento (první odhad mluvil o růstu o 0,6 % q/q). Meziroční tempo tedy dosáhlo 8,1 % (původní odhad mluvil o 7,8 %, druhý, zpřesněný odhad, pak o 8,2 %). Růst jádrové inflace na dohled pětiprocentní hranici vyběhl ČNB k historicky (téměř) bezprecedentnímu utážení politiky. K tomu ji přiměla nejvyšší hodnota měnově-politické inflace od října 2008 (3,9 %) a jádrová inflace, která je na dohled 5% úrovni.

Dluhopisové výnosy na vyspělých trzích pokračovaly v pozvolném růstu. Americké se dostaly na 1,5 %, německé desetileté výnosy v návaznosti na růst amerických výnosů „až“ na –20 b. b.. Česká výnosová křivka se vlivem překvapivého zářijového zvýšení sazeb ČNB o historických 0,75 p. b. posunula na výrazně vyšší úroveň. Na krátkém konci vzrostly oproti konci srpna výnosy o bezmála 40 b. b. (na 2,1 %), na dlouhém konci pak o 26 b. b. (na identických 2,1 %).

Závěr kvartálu se nesl ve znamení zvýšené nejistoty. Investoři postupně přestávali ignorovat rostoucí inflační čísla a předchází vyjádření centrálních bankéřů o dočasnosti inflace. A není se čemu divit – kombinace pokračujícího růstu cen komodit, výpadků dodavatelských řetězců, naakumulovaných úspor, blížícího se taperingu americké centrální banky (snížení objem nákupu aktiv, který přijde spíše dříve, než později) a stejné debatě na straně ECB o budoucnosti jejího PEPP programu (Pandemic emergency purchase programme) zvedala inflační očekávání, výhled na budoucí sazby a tím pádem i požadované dluhopisové výnosy (implikující pokles dluhopisových cen). Ztrácely i akciové trhy. Zářijové poklesy S&P 500 o 4,8 %, Nasdaq (–5,3 %) a Euro Stoxx 50 o –5,3 % znamenaly nesilnější propady od března 2020.

Do portfolia fondu jsme zařadili jednu novou emisi. Šlo o dluhopisy Mezinárodní investiční banky, která je nadnárodní institucí podporující infrastrukturní projekty a obchodní financování v regionu CEE (rating A–, splatnost 3 roky, YTM 2,5 %).

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.

KONTAKTUJTE NÁS



fondy@conseq.cz



+420 225 988 225



www.conseq.cz