Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

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: CZ0008474210
Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK
Vstupní poplatek: max. 4 % z hodnoty investice
Fixní manažerský poplatek: 1,25 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem investuje Investiční manažer především do fondů se zaměřením na akciové a dluhopisové investice a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Vyvážené portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolia, 100 % alokováno do fondu Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Vyvážené portfolio.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2026	1,54 Kč
Objem fondu	3 581,48 mil. Kč
Počet titulů v fondu	42
Celková nákladovost	2,03 %
Maximální výkonnost (4R)	51,54 %
Minimální výkonnost (4R)	–12,85 %
Volatilita fondu	4,71 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	4,5 %
Česká koruna	83,9 %
Euro	10,0 %
Japonský jen	1,6 %

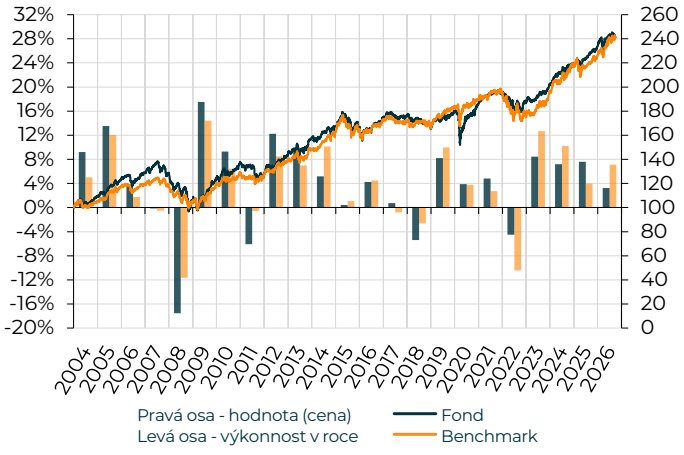
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	28,27 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	12,15 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	11,52 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	4,82 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	3,75 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	3,21 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	2,97 %
Conseq realitní	Česká republika	2,60 %
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	2,02 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	1,64 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	–0,99 %	-	0,68 %	-
3 měsíce	–0,86 %	-	0,29 %	-
6 měsíců	3,75 %	-	7,12 %	-
Od zač. roku	3,24 %	-	7,13 %	-
1 rok	5,29 %	-	9,50 %	-
3 roky	23,45 %	7,27 %	30,76 %	9,35 %
5 let	23,97 %	4,39 %	24,07 %	4,41 %
10 let	42,04 %	3,57 %	43,85 %	3,70 %
15 let	96,07 %	4,59 %	97,41 %	4,64 %
20 let	93,59 %	3,36 %	106,60 %	3,69 %
Od 01.01.2004	141,10 %	3,94 %	141,80 %	3,96 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



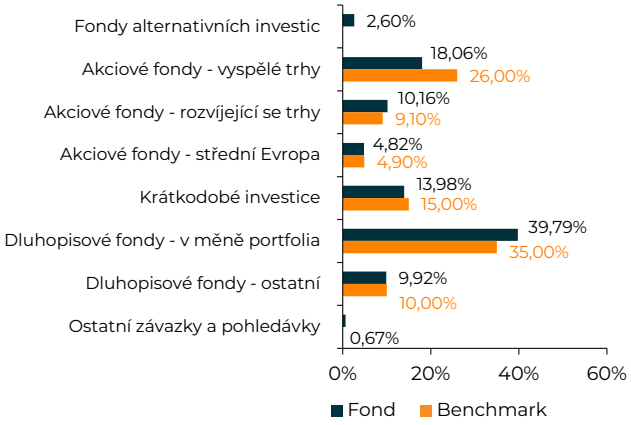
Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

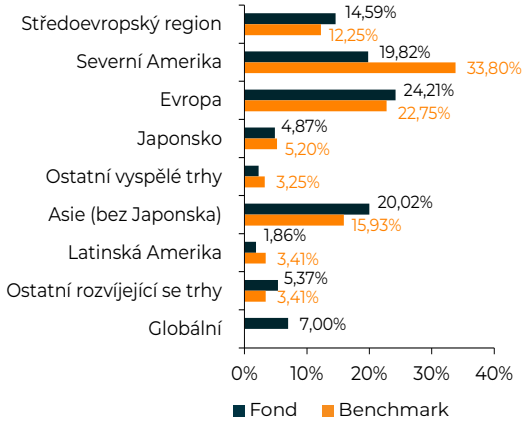
CONSEQ

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Září přineslo na akciové trhy nejednoznačný vývoj. V USA se dařilo především velkým technologickým společnostem, zatímco širší trh výrazně zaostával. Pozitivně působila pokračující poptávka po infrastruktuře pro umělou inteligenci, naopak vyšší dluhopisové výnosy vytvářely tlak na úrokově citlivé sektory. Evropské akcie oslabovaly pod vlivem rostoucích výnosů, inflačních tlaků a politické nejistoty. Fed i ECB během měsíce zvýšily úrokové sazby. Náladu investorů dále ovlivňovalo obnovené geopolitické napětí na Blízkém východě a růst cen ropy. Rozvíjející se trhy celkově mírně oslabily. Tchaj–wan těžil z poptávky po polovodičích, zatímco čínské a indické akcie výrazně ztrácely. Region střední a východní Evropy vytáhlo do kladných čísel Polsko, kde růst podporovala příznivá výkonnost napříč sektory.

Výnosy dluhopisů se v září posunuly výrazně vzhůru (ceny dluhopisů poklesly). U evropských bondů se projevily především obavy z udržitelnosti veřejných financí v některých ekonomikách. Jestřábí Fed zase zvedl výnosy v USA.

V září jsme v portfoliu neprovedli žádné změny.

Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových pozic do koruny. Koruna vůči dolaru oslabila, dopad měnového zajištění do výkonnosti tak byl negativní.

Hodnota fondu meziměsíčně poklesla o 0,99 %, zatímco srovnávací index vzrostl o 0,68 %. Od začátku roku zatím fond zaostává za svým benchmarkem o 389 b. b.

V následujících měsících očekáváme zvýšenou volatilitu spojenou především s příchozími makroekonomickými daty a dalším směřováním měnové politiky. Zvýšená rizika nadále vnímáme v souvislosti s kroky administrativy amerického prezidenta Donalda Trumpa a nejistotou, kterou vytvářejí v oblasti obchodní a hospodářské politiky. Politická rizika však rostou také v Evropě, kde bude pozornost směřovat k posilování radikálnějších politických stran a udržitelnosti veřejných financí některých zemí. Investoři budou zároveň sledovat další vývoj na Blízkém východě a případný posun v jednáních mezi USA a Íránem.

Významným tématem zůstane také schopnost technologických společností monetizovat rozsáhlé investice do umělé inteligence a dosahovat jejich odpovídající návratnosti. Případné zhoršení korporátní ziskovosti v kombinaci s vysokými valuacemi by mohlo vést k výraznější korekci akciových trhů. I z tohoto důvodu zůstáváme ve střednědobém horizontu vůči některým částem amerického trhu opatrní.

Naopak v Evropě nadále vidíme prostor pro pokračující příliv kapitálu a postupné snižování valuačního diskontu vůči americkému trhu. Do ekonomické aktivity a výsledků firem by se měly začít ve větší míře začít promítat již oznámené fiskální balíčky zaměřené především na infrastrukturu a obranný průmysl.

ČNB zůstává naladěná v jestřábím tónu, rizika, která vidí, jsou stále pro–inflační. Nejbližší pohyb sazeb je pravděpodobnější směrem nahoru. Výnosy v zahraničí rostou. Domácí fiskální vývoj se zhoršuje: rozpočet na rok 2027 s plánovaným deficitem skoro 400 mld. v časech plné zaměstnanosti je pro věřitelskou důvěryhodnost ČR a udržitelnost veřejných financí negativem. To vše limituje prostor pro pokles výnosů českých výnosů na minimum.

Měsíční zpráva portfolio manažera – září 2026

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

CONSEQ

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST v zákl. měně	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST v Kč	PODÍL VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					**13,98 %**
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	1,83 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	–0,03 %	–0,03 %	12,15 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					**39,79 %**
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	–0,87 %	–0,87 %	28,27 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	–0,52 %	–0,52 %	11,52 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					**9,92 %**
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	–3,38 %	–0,03 %	3,75 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	–0,16 %	–0,16 %	3,21 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	–0,79 %	–0,79 %	2,97 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					**2,60 %**
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	2,60 %
AKCIOVÉ FONDY					**33,04 %**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,57 %	0,57 %	4,82 %
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	–6,13 %	–2,87 %	2,02 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	–1,06 %	2,37 %	1,64 %
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Severní Amerika	USD	–1,40 %	2,02 %	1,55 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	–2,89 %	–1,62 %	1,55 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	0,57 %	4,06 %	1,25 %
FF FAST Global I	Globální	USD	–6,47 %	–3,22 %	1,19 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	–4,81 %	–3,57 %	1,13 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	–10,02 %	–6,90 %	1,12 %
Jupiter India Select D	Indie	USD	–5,89 %	–2,62 %	1,08 %
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	–0,84 %	0,45 %	1,07 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	–1,29 %	2,14 %	0,99 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	–0,56 %	2,89 %	0,99 %
BNPPF Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,55 %	2,88 %	0,93 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	–1,01 %	0,28 %	0,93 %
FF – ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	–3,73 %	–0,39 %	0,93 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	–7,03 %	–5,82 %	0,91 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	–2,57 %	0,81 %	0,86 %
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	–2,93 %	–1,66 %	0,77 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	–2,75 %	–1,48 %	0,76 %
FF – Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	–7,18 %	–3,96 %	0,75 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	–1,73 %	–0,45 %	0,75 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	–3,59 %	–2,33 %	0,73 %
FundRock US EquityFlex Z	Severní Amerika	USD	–0,07 %	3,40 %	0,67 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	0,14 %	3,62 %	0,61 %
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio I	Japonsko	JPY	–0,37 %	4,85 %	0,56 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	–0,52 %	4,70 %	0,56 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	0,37 %	5,63 %	0,49 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	–6,78 %	–3,54 %	0,46 %
CT (Lux) Pan European Focus LE	Evropa	EUR	–1,23 %	0,06 %	0,32 %
UBS MSCI Canada I–A	Severní Amerika	USD	-	-	0,14 %
BGF US Basic Value I2	Spojené státy americké	USD	–2,68 %	0,70 %	0,14 %
FF – America Fund I	Spojené státy americké	USD	–4,21 %	–0,88 %	0,13 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	–4,76 %	–1,45 %	0,13 %
BNPPF Resp. US Multi–Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	–1,00 %	2,44 %	0,12 %
OSTATNÍ					**0,67 %**

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