

PRIVATE INVEST KONZERVATIVNÍ PROFI PORTFOLIO

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.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl

ISIN: CZ0008474178

Datum založení, zákl. měna: 19. 12. 2013; CZK

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

Fixní manažerský poplatek: 0,55 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Konzervativního Profi portfolia je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem bude Investiční manažer investovat především do dluhopisů a cenných papírů vydávaných dluhopisovými fondy a fondy peněžního trhu a pouze v nižší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů a akciovými fondy. Od prosince 2013 je Konzervativní Profi portfolio 100% alokováno do fondu Conseq Private Invest konzervativní portfolio, otevřený podílový fond. Není-li uvedeno jinak, týkají se informace v tomto dokumentu tohoto fondu.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.03.2026	1,3184 Kč
Objem fondu	815,92 mil. Kč
Počet titulů v fondu	21
Celková nákladovost	1,21 %
Maximální výkonnost (2R)	23,23 %
Minimální výkonnost (2R)	-8,61 %
Volatilita fondu	1,38 %

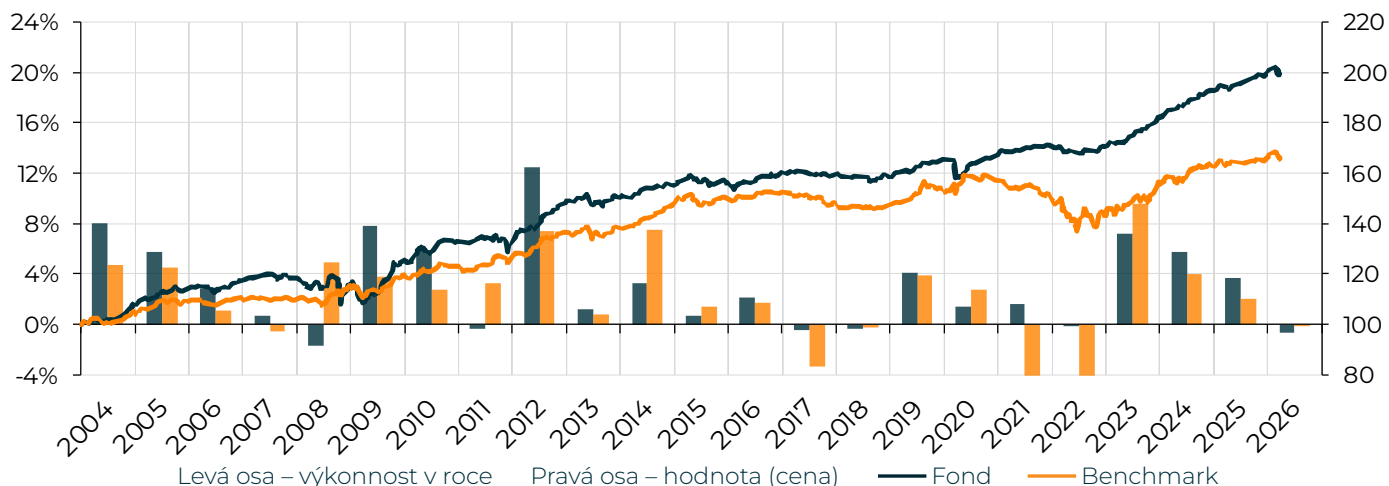
MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	1,4 %
Česká koruna	97,9 %
Euro	0,6 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.03.2026

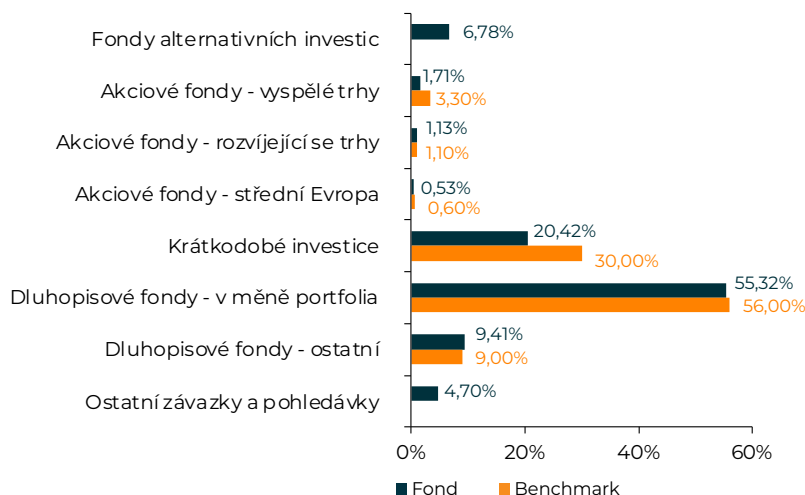
OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	-1,80 %	-	-1,88 %	-
3 měsíce	-0,62 %	-	-0,13 %	-
6 měsíců	0,42 %	-	0,84 %	-
Od zač. roku	-0,62 %	-	-0,13 %	-
1 rok	2,24 %	-	1,45 %	-
3 roky	15,31 %	4,86 %	13,67 %	4,36 %
5 let	17,72 %	3,32 %	7,71 %	1,50 %
10 let	27,41 %	2,45 %	10,33 %	0,99 %
15 let	49,53 %	2,72 %	36,26 %	2,08 %
20 let	73,07 %	2,78 %	52,16 %	2,12 %
Od 1. 1. 2004	98,62 %	3,13 %	65,92 %	2,30 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Evropské, americké i české výnosy během března výrazně vzrostly (ceny dluhopisů poklesly), a to v odpovědi na růst inflačních očekávání v důsledku růstu ceny ropy po útoku USA a Izraele na Írán. ECB, Fed i ČNB v březnu na nabídkový šok zatím nereagovaly a ponechaly sazby na stávajících úrovních. Vzhledem ke konfliktu na Blízkém východě však trhy do budoucna začaly počítat spíše s návratem ke zvyšování sazeb, zvláště pokud by uzavření Hormuzu mělo trvat delší dobu.

V březnu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny, neočekávali jsme výraznější eskalaci s významnými dopady do globální ekonomiky a očekáváme brzký návrat k předválečným podmínkám. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových a 25 % eurových pozic do koruny. Koruna vůči dolaru oslabila, což negativně ovlivnilo výkonnost.

Hodnota fondu meziměsíčně poklesla o 1,80 %, zatímco srovnávací index poklesl o 1,88 %. Od začátku roku zatím fond zaostává za svým benchmarkem o 49 b. b.

Výrazný růst výnosů českých dluhopisů pod vlivem dražší ropy dle nás nedává smysl. Česká národní banka historicky v měnové politice vždy uplatňovala výjimku na primární dopady externích šoků (např. na růst cen ropy) a reagovala až na sekundární dopady (např. rostoucí mzdové požadavky jako reakce na cenami energií způsobený nárůst inflace). Sekundární dopady však typicky bývají malé. Typicky totiž sice vyšší ceny ropy zvyšují celkovou inflaci, tím ale (vzhledem k malé elasticitě poptávky po energiích) snižují disponibilní příjmy na jiné útraty a zpomalují ekonomický růst: v takovém prostředí se vyšší mzdové požadavky zaměstnanců ve skutečnost tak lehce nepřetaví. Jakmile si to trh uvědomí, výnosy klesnou, a to jak na krátkém (3–3,5 %), tak na dlouhém konci (4–4,5 %).

PRIVATE INVEST KONZERVATIVNÍ PROFI PORTFOLIO

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	MĚNA	NEUTRAL	PODÍL
KRÁTKODOBÉ INVESTICE		29,00 %	20,42 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	CZK		5,03 %
Conseq Invest Konzervativní A	CZK		15,39 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA		51,00 %	55,32 %
Conseq Invest Dluhopisový B	CZK		29,30 %
Conseq korporátních dluhopisů A	CZK		16,62 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	CZK		9,41 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ		7,50 %	9,41 %
PIMCO GIS Income Fund I	USD		3,56 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	CZK		3,04 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	CZK		2,81 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC		7,50 %	6,78 %
Conseq Panattoni Logistics Development 1	CZK		1,24 %
Conseq Opportunity OPFKI	CZK		1,10 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	CZK		0,93 %
Meridon Innovative Technologies Fund	EUR		0,73 %
Conseq–Orbit, podfond Conseq Venture Debt I2	CZK		0,71 %
RHAPSODY III, podfond APS CREDIT FUND II	CZK		0,54 %
RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND II	CZK		0,51 %
Český podfond lesů I	CZK		0,50 %
Jet 2 podfond SICAV IA Alfa	CZK		0,44 %
Orbit Growth Debt II SCA SICAV–RAIF	EUR		0,09 %
AKCIOVÉ FONDY		5,00 %	3,36 %
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	USD		1,58 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	USD		1,00 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	CZK		0,53 %
FF FAST Global I	USD		0,26 %
OSTATNÍ			4,70 %

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 základě 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**

wm@conseq.cz

+420 225 988 200

www.conseq.cz/wm