Měsíční zpráva portfolio manažera – prosinec 2025

CONSEQ

CONSEQ REPOFOND

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: CZ0008477221
Datum založení, zákl. měna: 12.07.2022; CZK

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem Fondu je dosahovat zhodnocení na úrovni dvoutýdenní repo sazby ČNB snížené o 0,75 procentního bodu*. Cíle je dosahováno zejména prostřednictvímpřímého investování Fondu do pohledávek z vkladů, cenných papírů s pevným výnosem a reverzních repoobchodů. Fond je fondem růstovým a jeho zisk není rozdělován podílníkům, ale je reinvestován v rámci hospodaření Fondu.

* Zahrnuje očekávané průběžné náklady fondu ve výši cca 0,4 % p. a. a 5% daň z výnosu na úrovni fondu). Jedná se o očekávaný průběžný výnos v průběhu roku, který nezahrnuje jednorázový dopad poplatku do rezolučního fondu ve výši zhruba do 0,2 %, který ovlivní výnos fondu na přelomu kalendářního roku.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.12.2025	1,1824 Kč
Objem fondu	5099,09 mil. Kč
Poplatky za správu	0,39 %
Maximální výkonnost (1R)	6,58 %
Minimální výkonnost (1R)	3,13 %
Průměrný rating fondu*	AA
Výnos do splatnosti	3,47 %
Volatilita fondu	0,24 %
Mod. durace / Doba do splatnosti	0,0 / 0,0
Sharpe ratio	–2,28

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

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A) kumulativně	p. a.
1 měsíc	0,28 %	-
3 měsíce	0,74 %	-
6 měsíců	1,55 %	-
Od zač. roku	3,10 %	-
1 rok	3,10 %	-
3 roky	14,92 %	4,74 %
Od 12.07.2022	18,24 %	4,95 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Repo fond se za rok 2025 zhodnotil o 3,1 %.

Česká ekonomika postupně nabírá na tempu a ve třetím čtvrtletí dosáhla meziročního růstu 2,8 %, především zásluhou spotřeby domácností a tentokrát také investiční aktivity. Průmyslová výroba zůstává víceméně bez výraznějšího pohybu, zatímco stavebnictví nadále vykazuje dvouciferné tempo růstu. Inflace se v průběhu roku pohybovala v rozmezí od 1,8 % v dubnu do 3 % v prosinci 2024, přičemž hlavním tahounem zůstávaly ceny služeb. Tento vývoj vedl Českou národní banku k obezřetnému postoji, kdy v roce 2025 přistoupila pouze ke dvěma snížením úrokových sazeb, a to vždy o 25 bazických bodů v únoru a v květnu. Od té doby centrální banka volí vyčkávací strategii a v základním scénáři počítá se stabilitou sazeb i v následujícím roce.

Na dluhopisových trzích dlouhý konec domácí výnosové křivky následoval evropský vývoj, přičemž byl patrný postupný růst výnosů. Nejnižší hodnoty byly zaznamenány v únoru na úrovni kolem 3,9 %, zatímco ke konci roku se výnosy přiblížily hranici 4,6 %. Výnosy dvouletých českých dluhopisů se pohybovaly v relativně úzkém rozpětí 3,2 – 3,6 % a rovněž zde byl patrný mírný tlak na růst, který souvisel se stabilitou sazeb ČNB a slábnoucími očekáváními jejich dalšího snižování.

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU – POKRAČOVÁNÍ

V situaci, kdy se ČNB dostala do fáze, v níž již další pokles sazeb neplánuje a spíše připouští jejich případné zvýšení, nelze od měnové politiky očekávat výraznější impulzy pro pohyb výnosů státních dluhopisů. Veřejné finance zůstávají v deficitu a proces konsolidace je u konce; navíc od nastupující vlády, pravděpodobně složené ze současné opozice, nelze očekávat fiskální utažení, spíše naopak. Tento fakt však finanční trhy zatím nijak výrazně neznepokojuje, jak ukazuje srovnání s deficity například v Polsku či ve Spojených státech. Fiskální politika tak podle našeho názoru nebude klíčovým faktorem ovlivňujícím výnosy. Ty se budou nadále řídit především zahraničním vývojem a u desetileté splatnosti se pravděpodobně budou pohybovat v pásmu mezi 4 a 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 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