

Investičná stratégia fondu

Fond je vhodný pre konzervatívnych investorov, ktorí majú záujem zhodnocovať svoje peňažné prostriedky v českej korune v horizonte minimálne troch rokov. Fond svojim zameraním spadá do kategórie dlhopisový podielový fond a investuje predovšetkým do štátnych dlhopisov Českej republiky, dlhopisov iných subjektov, do iných fondov a cenných papierov subjektov kolektívneho investovania, ktorých podkladovým aktívom sú peňažné a dlhopisové triedy aktív, v mene CZK, a vkladov na bežných účtoch a vkladových účtoch v bankách.

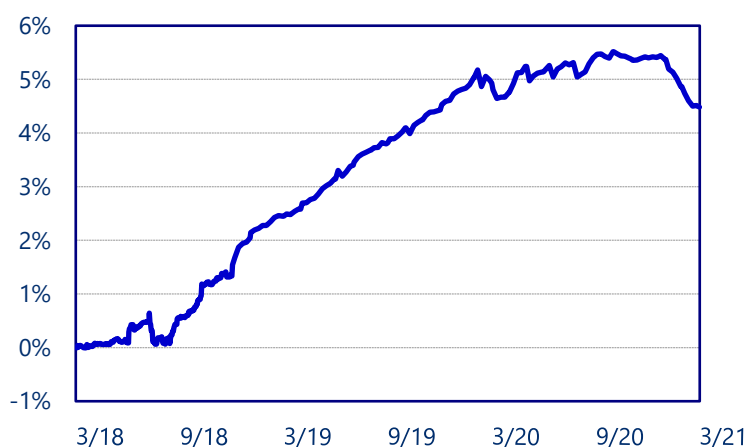
Základné informácie

Čistá hodnota aktív	8 866 860,87 EUR
Aktuálna hodnota podielu	0,043198 EUR / 1,129325 CZK
Počiatočná hodnota PL	0,040894 EUR / 1,099828 CZK
Bankové spojenie ČSOB, a.s.	SK12 7500 1719 3401 5505 8573 SWIFT: CEKOSKBX
Začiatok vydávania PL	9.11.2007
Minimálna výška vstupnej investície	600 CZK (20EUR)
Minimálna výška nasledujúcej investície	600 CZK (20EUR)
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Ročná výkonnosť fondu v CZK



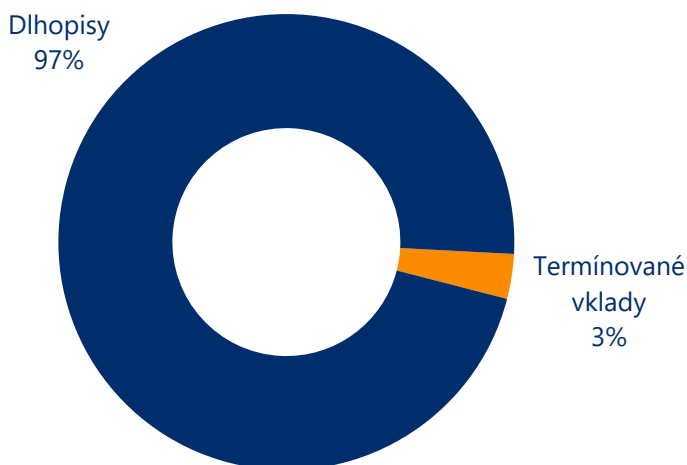
Trojročná výkonnosť fondu v CZK



Výkonnosti fondu Český konzervatívni, o.p.f. v CZK

Od začiatku roka	1 mes.	3 mes.	6 mes.	1 rok	3 roky kumulat. / p.a.	5 rokov kumulat. / p.a.	Od založenia kumulat. / p.a.
-0,87%	-0,36%	-0,87%	-0,92%	-0,42%	4,49%	4,25%	2,68%
					1,47%	0,84%	0,20%

SKLADBA PORTFÓLIA



NAJVÄČŠIE INVESTÍCIE

Dlhopisy

CZGB Float 11/19/27

CZGB 1.25 02/14/25

CZGB 0 1/4 02/10/27

CZGB 0.45 10/25/23

CZGB 0.95 05/15/30

Komentár portfólio manažéra za marec 2021

Akiové trhy sa v marci niesli v pozitívnej nálade čo sa prejavilo na raste hlavných akciových indexov takmer po celom svete. O niečo lepšie sa darilo americkým indexom oproti európskym, naopak značne zaostávali ázijské trhy, ktoré ťažili z pozitívnej nálady iba okrajovo (SP500: +5,7%, EuroStoxx50: +5%, CSI300: +1,3%). Hlavným faktorom za spomenutými výnosmi bolo potvrdenie stanoviska americkej centrálnej banky, že monetárna politika zostáva naďalej uvoľnená. Okrem toho na obidvoch stranách Atlantiku prevláda presvedčenie, že po uvoľnení opatrení sa odložené úspory nadobudnuté počas pandémie premietnu do vyššej spotreby a zároveň vyššia inflácia v podobe vyšších cien statkov bude po istú dobu tolerovaná centrálnymi bankami. Všetky zo spomenutých faktorov, pôsobia priaznivo na budúce zisky spoločnosti, čo má pozitívny vplyv na akcie ako také.

Zatiaľ čo akciové indexy sa niesli na pozitívnej vlne, tak medzi jednotlivými akciami prevládala naďalej dichotómia, ktorá začala začiatkom februára a pokračovala v marci. Kým v priebehu minulého roku nebola žiadna cena dost' vysoká pri mnohých technologických tituloch, tak v priebehu tohto roka investori o tieto akcie nejavia žiadny záujem. Najlepšie to vystihuje 14 dňový RSI index, ktorý pri mnohých tituloch ukazuje hodnoty pod 50, v niektorých prípadoch pod 40, čo symbolizuje slabý dopyt. Ako príklad môžeme uviesť TESLU, ktorá od začiatku roka stratila 3%, poprípade Apple, ktorý odpísal takmer 2%.

Na dlhopisových trhoch nastal po dlhšej dobe pokoj. Obavy z nárastu výnosov na štátnych dlhopisoch sa v marci stabilizovali, čomu do značnej miery prispeli aj pozitívne výroky z ECB a amerického FEDu. Nateraz sa 10 ročný americký štátny dlhopis obchoduje s výnosom na úrovni 1,7%, zatiaľ čo nemecký štátny dlhopis s negatívnym výnosom -0,3%. Negatívny výnos na nemeckom štátnom dlhopise nie je veľmi atraktívny ale keď zoberieme do úvahy, že ešte začiatkom roka bol výnos na úrovni -0,6%, tak pre mnohé fondy sa súčasný výnos môže javiť ako výhodný obchod.