

Český konzervativní

Apríl 2021

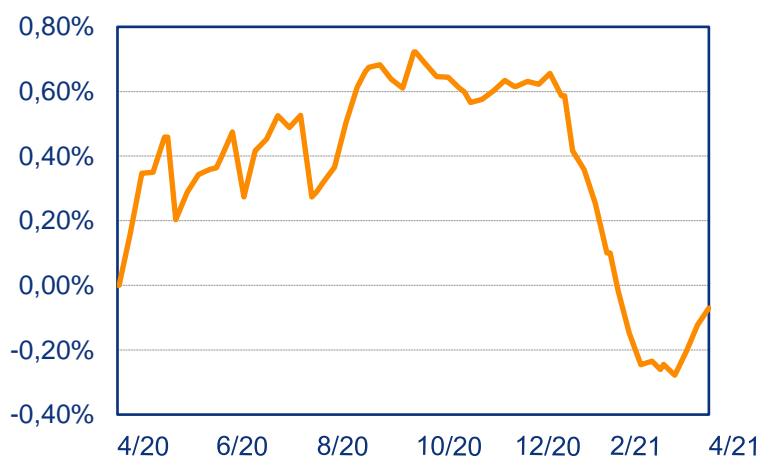
Investičná stratégia fondu

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.

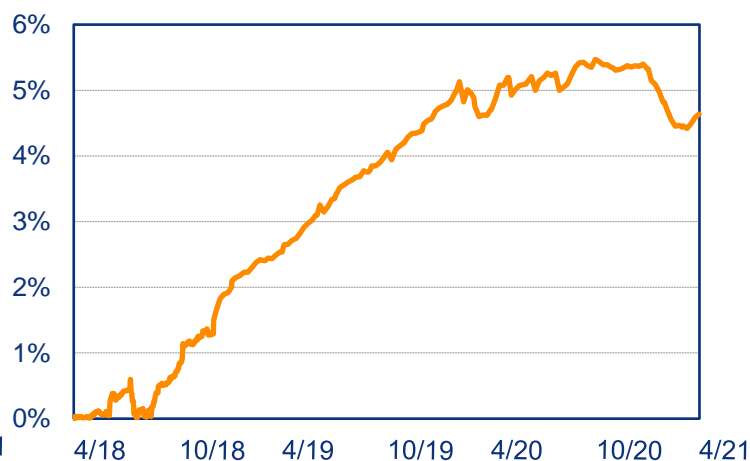
Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.4.2021)	8 952 543,25 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.4.2021)	0,043715 EUR / 1,131475 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 (20 EUR)
Minimálna výška nasledujúcej investície	600 CZK (20 EUR)
Rizikový profil (ukazovateľ SRRI podľa KIID)	1 2 3 4 5 6 7

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
v CZK (od 30.4.2020 do 30.4.2021)



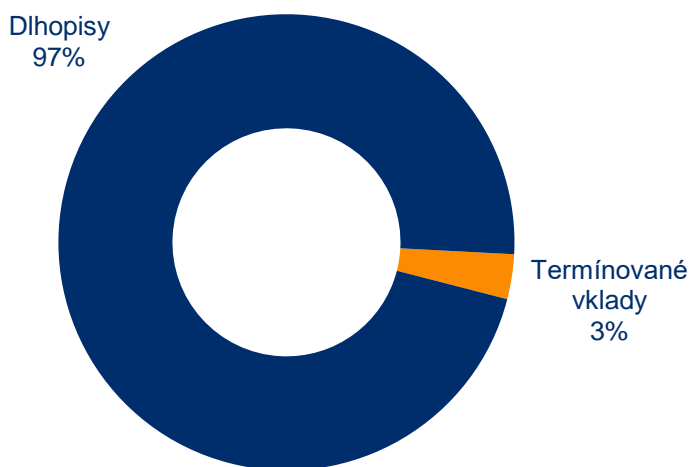
Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
v CZK (k 30.4.2021)



Výkonnosť fondu Český konzervatívni (k 30.4.2021)

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.
-0,68%	0,19%	-0,65%	-0,79%	-0,07%	4,64% 1,52%	4,47% 0,88%	2,88% 0,21%

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 apríl 2021

Akciové trhy zažili ďalší silný mesiac, keď rozvinuté trhy vzrástli o 4,7%. Medzitým došlo v apríli k prerušeniu rotačného obchodu, keď sa investori opäť vrátili do rastových akcií namiesto tých zameraných na hodnotu. Rastové akcie získali 6,3% a hodnotové akcie priniesli investorom za tento mesiac 3,2%. V regionálnom meradle sa umiestnila na čele indexu S&P 500 s mesačným výnosom 5,3%, zatiaľ čo cyklickejšie trhy ako MSCI Europe a TOPIX v Japonsku zaostávali s návratnosťou 2,1% a -2,8%. V apríli sa očakávania veľkolepého hospodárskeho rastu zmenili z prognózy na skutočnosť, keď opätovné otvorenie ekonomík pomohlo lepším ekonomickým dátam jednotlivých ekonomík. Očkovací progres v USA a Veľkej Británii výrazne napreduje, keď 44% respektíve 51% ich príslušných populácie dostalo najmenej jednu dávku, čo vyzerá ako začiatok trvalého znovuoživenia ich ekonomík. V kontinentálnej Európe je po ťažkom začiatku očkovacej kampane povzbudivé vidieť, že sa tempo očkovania výrazne zvýšilo.

Prvých 100 dní prezidenta Bidena uplynulo a kľúčové zistenie pre investorov je, že sa nebojí míňať peniaze. Po prijatí amerického záchranného plánu - v marci prijatého stimulačného balíka 1,9 bilióna USD - prezident načrtol svoje plány na ďalšie dva výdavkové balíčky. Americký plán pracovných príležitostí vo výške 2,3 bilióna USD je navrhnutý tak, aby investoval do infraštruktúry krajiny, zatiaľ čo americký plán rodín v hodnote 1,8 bilióna USD bude zameraný na zabezpečenie spravodlivejšieho zotavenia. Mnoho kľúčových daňových úľav sa predĺži alebo sa stanú trvalými. Toto nastavenie znamená, že vstupujeme do obdobia, v ktorom budú ekonomické údaje výnimočné - americká ekonomika rástla v prvom štvrtroku anualizovaným tempom 6,4% a ďalej by sa malo tempo rastu zrýchľovať.

Ekonomika eurozóny sa v prvom štvrtroku znížila o 0,6%, ale napriek pretrvávajúcim opatreniam potrebným na potlačenie vírusu existujú náznaky, že ekonomika začala v apríli opäť rásť. Po návrate k normálu sa spotrebiteľia cítia optimistickejšie a miera dôvery v apríl sa zvýšila viac, ako sa očakávalo. Prezidentka Európskej centrálnej banky Christine Lagardeová uznala, že eurozóna a USA sú v rozdielnych pozíciách, pokiaľ ide o hospodársky a inflačný výhľad.