


Český konzervativní

Jún 2021

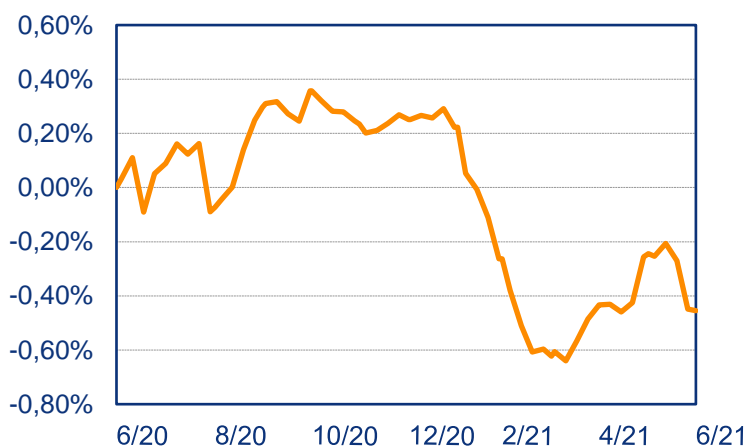
Investičná stratégia fondu

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.

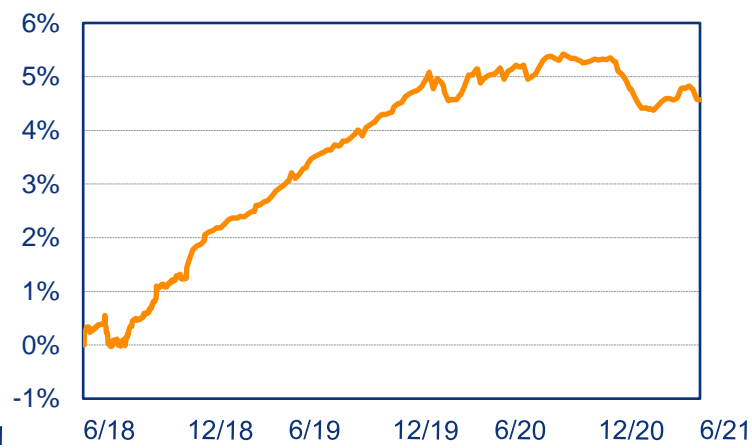
Základné informácie

Čistá hodnota aktív (k 30.6.2021)	9 014 689,04 EUR
Aktuálna hodnota podielu (k 30.6.2021)	0,044383 EUR / 1,131234 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)	

Graf vývoja ročnej výkonnosti fondu
v CZK (od 30.6.2020 do 30.6.2021)



Graf vývoja trojročnej výkonnosti fondu
v CZK (k 30.6.2021)

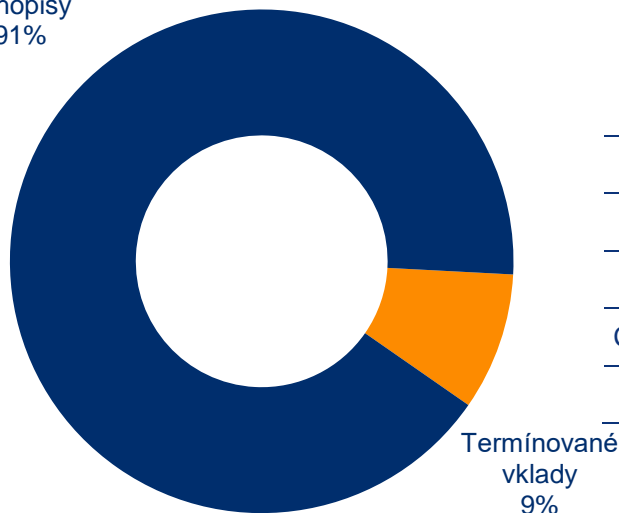


Výkonnosť fondu Český konzervatívni (k 30.6.2021)

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.
-0,70%	-0,21%	0,17%	-0,70%	-0,45%	4,57% 1,50%	4,30% 0,85%	2,86% 0,21%

Skladba portfólia

Dlhopisy
91%



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 portfólia manažera za jún 2021

Americký akciový index S&P 500 v mesiaci jún opäť prepisoval svoje ďalšie rekordné maximum, keďže významný pokles prípadov COVID-19 v kombinácii s takmer úplným opätovným otvorením ekonomiky v celej krajine viedol k prudkému nárastu ekonomického rastu, ktorý pomohol akciám dosiahnuť tieto nové maximálne hodnoty.

Posledné júňové zasadnutie Federálneho rezervného systému (Fed) neprinieslo žiadnu zásadnú zmenu politiky, ale jeho prognózy naznačovali, že zvýšenie úrokových sadzieb by mohlo prísť v roku 2023. Fed ponechal základnú úrokovú mieru v rozmedzí 0-0,25 %. Celkový ekonomický obraz ekonomiky Spojených štátov zostal solídny. HDP v prvom štvrtroku vzrástlo na 6,4% (medzi-kvartálne), čo bolo mierne menej ako pri konsenze 6,7%. Rast spotreby bol však obzvlášť silný. Priemyselná aktivita meraná pomocou amerického indexu zložených nákupných manažérov (PMI) sa posunula z 59,7 v marci na hodnotu 63,9 v júni. Údaje o inflácii prekvapili a získali si veľkú pozornosť. Inflácia indexu spotrebiteľských cien (CPI) v máji medziročne vzrástla z 3% na 3,8% - čo je najväčší nárast od júna 1992, pričom hlavným motorom bola téma znovuoživenia ekonomiky. Menový výbor Fedu chce dosiahnuť stavu, kedy sa inflácia dostane na určitú dobu v primeranej miere nad dve percentá, aby v priebehu času dosiahla dvojpäťpercentného priemeru a v ďalšom horizonte sa udržala práve na cieľovej úrovni dvoch percent. I keď je miera inflácie vyššia ako bola od čias finančnej krízy, Fed považuje tento stav za prechodný s tým, že rast cien bude v ďalšom období poľavovať. Za vysokými číslami je aj nízka porovnávacia základňa z predchádzajúceho roku, kedy sa ekonomika vinou protipandemických opatrení takmer zastavila.

Akcie eurozóny v tomto štvrtroku vzrástli, boli podporené silnou výsledkovou sezónou spoločností a taktiež zrýchlením tempa očkovania v regióne. Mnoho európskych krajín zaznamenalo v tomto štvrtroku pokles infekcií spôsobených vírusom COVID-19 a následne dokázali uvoľniť obmedzenia v sociálnej a ekonomickej činnosti. Ekonomické údaje poukazovali na silné oživenie aktivity v druhom štvrtroku. Zložený PMI eurozóny vzrástol v júni na 59,2, čo je najvyššia úroveň od júna 2006. Inflácia v eurozóne sa v júni odhadovala na 1,9%, oproti 2,0% v máji. Európska únia na konci mesiaca vyplatila prvé peniaze z rozsiahleho fondu obnovy po pandémie COVID-19, a to vo výške 800 miliónov eur. Fond v celkovej hodnote 800 miliárd eur je označovaný ako NextGenerationEU je financovaný dlhopismi vydanými Európskou komisiou. Akcie rozvíjajúcich sa trhov zaznamenali v druhom štvrtroku silný rast. A to aj napriek májovému výpredaju, keď bola reportovaná vyššia inflácia v USA ako sa očakávalo, a obnovili sa obavy z načasovania sprísňovania globálnej menovej politiky. Brazília bola najvýkonnejším trhom v indexe MSCI Emerging Markets. Trhy v Poľsku, Maďarsku a Českej republike prekonávali trh, keď sa zlepšil výhľad ich ekonomického oživenia.