



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

O společnosti

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Investment Management, a.s.

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

O fondu

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

ISIN: CZ0008474194

Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK

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

Fixní manažerský poplatek: 0,75% p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Fond investuje zejména do cenných papírů vydávaných Dluhopisovými fondy, a pouze v menší míře na další investiční příležitosti. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Konzervativní portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolio, 100% alokováno do fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Konzervativní portfolio.

Hodnoty označené hvězdičkou *) se týkají vývoje Konzervativního portfolio řízeného společností od roku 2004 a následně alokovaného do Active Invest Konzervativního fondu, ostatní hodnoty popisují vývoj Active Invest Konzervativního fondu od jeho založení.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

Základní statistika

Hodnota podílového listu k 30.04.2017	1,0501
Objem fondu	838,99 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Celková nákladovost	1,66%
Maximální výkonnost (2R)	21,89%
Minimální výkonnost (2R)	-9,21%

Měnová expozice

Americký dolar	10,0%
Australský dolar	0,2%
Česká koruna	85,8%
Euro	3,6%
Japonský jen	0,39%

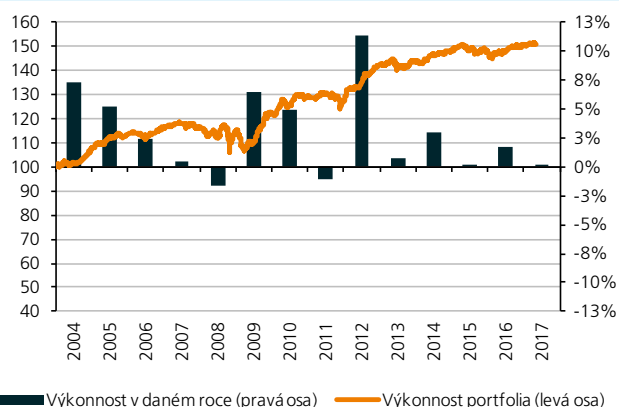
Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Země	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	28,98%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF	Středoevropský region	20,00%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	19,54%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	6,15%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	5,19%
Conseq státních dluhopisů, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	4,50%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	2,18%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Evropa	2,15%
Templeton Global Bond I	Globální	2,11%
FF - US High Yield Fund Y-ACC-USD	Severní amerika	2,05%

Výkonnost za uvedené období k 30.04.2017

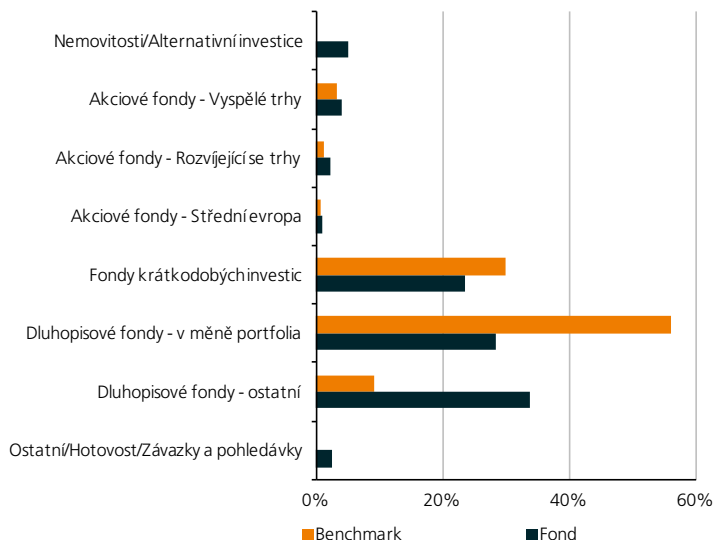
Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	-0,20%	-0,12%
3 měsíce	0,49%	-0,68%
6 měsíců	0,56%	-0,75%
1 rok	2,28%	0,50%
3 roky	4,44%	7,80%
3 roky p.a.	1,46%	2,54%
5 let *)	13,30%	17,42%
5 let p.a. *)	2,53%	3,26%
10 let *)	27,93%	36,75%
10 let p.a. *)	2,49%	3,18%
Od 1. 1.2004 *)	51,01%	51,16%
Od 1. 1.2004 p. a. *)	3,14%	3,15%

Vývoj hodnoty a zhodnocení *)



STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

Rozložení podle typu podkladových aktiv



Vývoj kapitálových trhů v uplynulém měsíci

Index	Výkonnost v lokální měně	Výkonnost v CZK
Bloomberg Effas ČR (dluhopisy)	0,06%	0,06%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	1,33%	-1,29%
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	2,04%	-0,59%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	7,71%	7,27%
ML Global Government Bond	1,19%	-1,42%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Ceny evropských dluhopisů byly v dubnu poměrně stabilní. V první polovině měsíce hodnota dluhopisů rostla kvůli výrokům představitelů ECB chladící očekávání brzkého růstu úrokových sazeb a také kvůli obavě z výsledku francouzských voleb. Po výhře a postupu Emmanuela Macrona v prvním kole voleb se trh dluhopisů vrátil na původní úroveň. Podobný vývoj panoval i na americkém dluhopisovém trhu, zde k tomu ovšem nepříspěly žádné makroekonomické důvody. Výnosy českých dluhopisů na začátku měsíce rostly, a to hlavně důsledkem ukončení intervenčního režimu ČNB. Riziková prémie mezi českými a německými dluhopisy se roztáhla na hodnoty nejvyšší od roku 2012. Trh totiž po intervencích očekával výprodej spekulativních pozic v české koruně, ke kterému však zatím nedošlo. Jelikož se po exitu ČNB nic zvláštního nestalo, začaly se na trh opatrně vracet i domácí finanční instituce, které koncem měsíce tlačily na opětovný růst cen k původním hodnotám.

Hodnota podílového listu Active Invest Konzervativního fondu v dubnu klesla o 0,2%. Nejvýkonnějším fondem byl fond Conseq Invest Akciový, který si připsal 5,52%. V dubnu jsme v rámci akciové složky nadvážili středoevropský region, jinak zůstalo portfolio beze změny.

Z delšího horizontu určujícím pro české výnosy nadále zůstává vývoj v EMU. Pokud by ECB začala utlumovat program na odkup aktiv, ceny dluhopisů by pravděpodobně klesaly. V krátkodobém horizontu může mít na český dluhopisový trh největší dopad případné opuštění pozic zahraničních investorů v českých dluhopisech. Tato skutečnost by mohla vyvolat výraznou volatilitu a pokles cen dluhopisů s růstem jejich výnosů.

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 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.

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince společnosti Conseq 225 988 225
- e-mailem na adrese fondy@conseq.cz
- na webové stránce společnosti Conseq www.conseq.cz



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

O společnosti

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Investment Management, a.s.

Depozitář: UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

O fondu

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

ISIN: CZ0008474194

Datum založení, zákl. měna: 11. 12. 2013; CZK

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

Fixní manažerský poplatek: 0,75% p.a. z prům. hodnoty fondu

SLOŽENÍ FONDU

Název fondu	Teritorium	Měna	V základní měně	V Kč	Podíl ve fondu
FONDY KRÁTKODOBÝCH INVESTIC					24,04%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	19,54%
Conseq státních dluhopisů, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	4,50%
DLUHOPIŠOVÉ FONDY V MĚNĚ PORTFOLIA					28,98%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,30%	0,30%	28,98%
DLUHOPIŠOVÉ FONDY – OSTATNÍ					34,50%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	20,00%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,96%	0,96%	6,15%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Evropa	EUR	1,24%	0,83%	2,15%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-0,52%	-3,09%	2,11%
FF - US High Yield Fund Y-ACC-USD	Severní amerika	USD	1,15%	-1,46%	2,05%
BNPP Flexi I US Mortgage Fund I Cap	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	2,04%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					5,19%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	5,19%
AKCIOVÉ FONDY					7,29%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,44%	-2,15%	2,18%
Conseq Invest Akciový - Třída B	Středoevropský region	CZK	5,52%	5,52%	1,05%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	n/a	n/a	0,81%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	2,52%	2,10%	0,78%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	1,08%	-1,53%	0,76%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Státy	USD	0,71%	-1,89%	0,74%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,34%	-0,91%	0,40%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,29%	-2,30%	0,35%
FF - Australia Fund Y	Austrálie	AUD	0,47%	-4,37%	0,23%

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince společnosti Conseq **225 988 225**
- e-mailem na adrese **fondy@conseq.cz**
- na webové stránce společnosti Conseq **www.conseq.cz**