



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 portfolia, 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 portfolia 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. 6. 2017	1,0443
Objem fondu	843,55 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	18
Celková nákladovost	1,66%
Maximální výkonnost (2 roky)	21,89%
Minimální výkonnost (2 roky)	-9,21%

Měnová expozice

Americký dolar	7,8%
Australský dolar	0,2%
Česká koruna	88,0%
Euro	3,6%
Japonský jen	0,37%

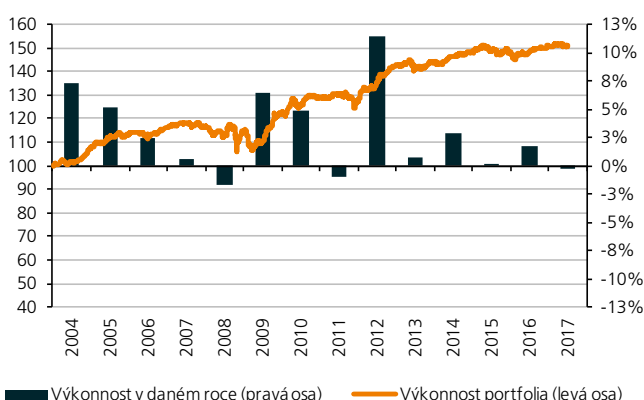
Přehled nejvýznamnějších emisí

Cenný papír	Země	Podíl
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	30,02%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF A	Středoevropský region	20,12%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	19,92%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	7,23%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	5,24%
Conseq státních dluhopisů, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	3,95%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Evropa	2,20%
Templeton Global Bond I	Globální	2,12%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	2,11%
BNPP Flexi I US Mortgage Fund I Cap	Spojené Státy	2,10%

Výkonnost za uvedené období k 30. 6. 2017

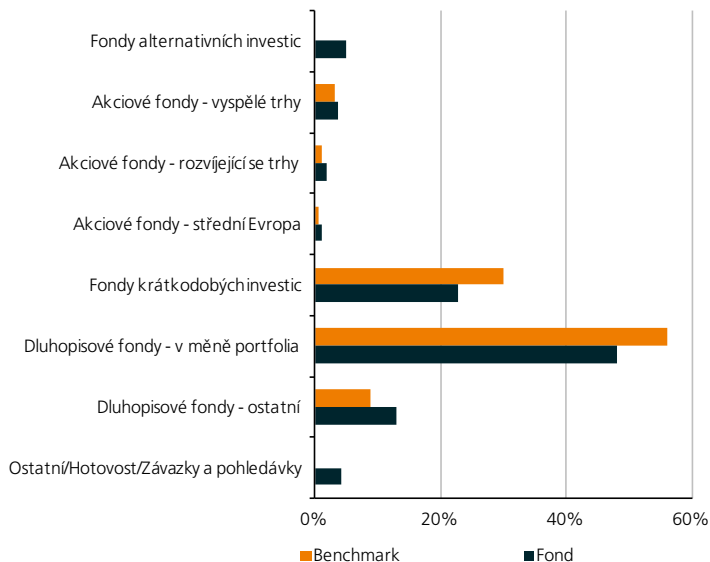
Období	Fond (tř. A)	Benchmark
1 měsíc	-0,45%	-0,98%
3 měsíce	-0,75%	-0,79%
6 měsíců	-0,33%	-1,67%
1 rok	1,43%	-0,89%
3 roky	2,55%	5,28%
3 roky p.a.	0,84%	1,73%
5 let *)	11,27%	13,97%
5 let p.a. *)	2,16%	2,65%
10 let *)	27,15%	36,81%
10 let p.a. *)	2,43%	3,18%
Od 1. 1.2004 *)	50,17%	50,15%
Od 1. 1.2004 p. a. *)	3,06%	3,06%

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)	-1,20%	-1,20%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	0,25%	-2,28%
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	0,54%	-1,99%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	-0,40%	-1,24%
ML Global Government Bond	-0,40%	-2,91%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Až na události v poslední dekádě června se na evropském dluhopisovém trhu nestalo nic převratného. Za zmínku stojí pouze události koncem června, kdy se uskutečnil výprodej dluhopisů, a to hlavně díky naznačení ECB o konci ultra volné měnové politiky. Výnosy se díky této skutečnosti dostaly na nejvyšší úroveň od letošního března. Na českém trhu dluhopisů během června výrazně poklesly ceny, a to zejména dlouhodobých vládních dluhopisů vlivem vývoje v Eurozóně.

Nejvýkonnějším fondem byl za měsíc červen fond Conseq Invest Konzervativní - Třída A, který připsal 0,1 %. Na opačném konci a nejhůře skončil fond Parvest Equity Best Selection Euro I, který v českých korunách odepsal 3,49 %. Samotný fond Active Invest Konzervativní v posledním měsíci ztratil 0,45 %, ale i tak překonal svůj benchmark o půl procenta.

V měsíci červnu jsme se drželi dříve nastavené alokace. Veškeré změny vah tak měly na svědomí tržní příčiny.

Pro budoucí vývoj na dluhopisovém trhu je určující situace v EMU a budoucí kroky ECB ohledně uvolněné měnové politiky. Očekáváme, že ceny dluhopisů začnou klesat, jakmile dojde na zpřísňování měnové politiky v Evropě. Na české dluhopisy může mít vliv také vývoj na devizovém trhu a překoupenost české koruny, potažmo držba českých dluhopisů zahraničními investory. Pokud by mělo dojít ke snaze zahraničních investorů rychle a hromadně z těchto pozic vystoupit, vedlo by to k výrazné volatilitě a propadu cen domácích dluhopisů.

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					23,87%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	19,92%
Conseq státních dluhopisů, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,03%	0,03%	3,95%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					50,14%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,01%	-0,01%	30,02%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	20,12%
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					13,65%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,31%	-1,31%	7,23%
FF - European High Yield Fund Y-ACC-EUR	Evropa	EUR	-0,14%	-0,99%	2,20%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	0,73%	-1,81%	2,12%
BNPP Flexi I US Mortgage Fund I Cap	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	2,10%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					5,24%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	5,24%
AKCIOVÉ FONDY					7,10%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,24%	-2,28%	2,11%
Conseq Invest Akciový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-1,13%	-1,13%	1,05%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-2,26%	-3,09%	0,79%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-2,66%	-3,49%	0,76%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	0,43%	-2,10%	0,73%
Franklin Mutual Beacon I	Spojené Státy	USD	0,72%	-1,82%	0,72%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	2,88%	-0,68%	0,39%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	1,68%	-0,88%	0,33%
FF - Australia Fund Y	Austrálie	AUD	-0,48%	0,06%	0,21%

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**