



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

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

ISIN: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, je dosahovat v dlouhodobém horizontu (min. 5 let) vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem investuje Investiční manažer především do fondů se zaměřením na akciové investice a pouze v menší míře na další investiční příležitosti. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Dynamické portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolia, 100% alokováno do fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Dynamické portfolio.

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

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31. 03. 2019	1,2011 Kč
Objem fondu	11 726,77 mil. Kč
Počet titulů v fondu	34
Celková nákladovost	2,72%
Maximální výkonnost (5 let*)	102,39%
Minimální výkonnost (5 let*)	-26,11%

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	11,6%
Česká koruna	22,6%
Euro	59,4%
Japonský jen	6,3%

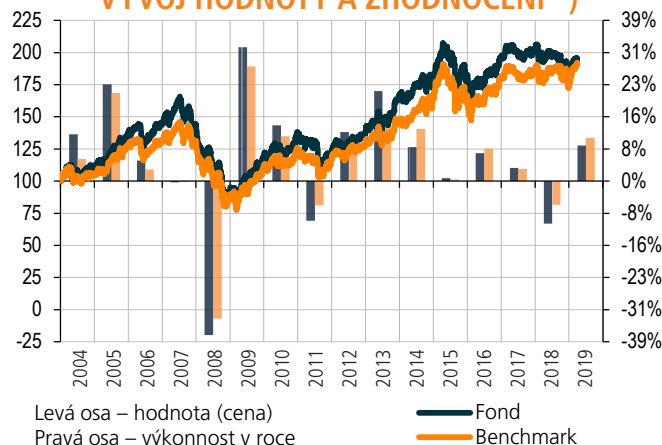
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	11,77%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	6,42%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	6,30%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan	Asie (bez Japonska)	5,30%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	5,24%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	3,51%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Asie (bez Japonska)	3,38%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	3,38%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	3,36%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc)	Spojené Státy	3,28%

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 03. 2019

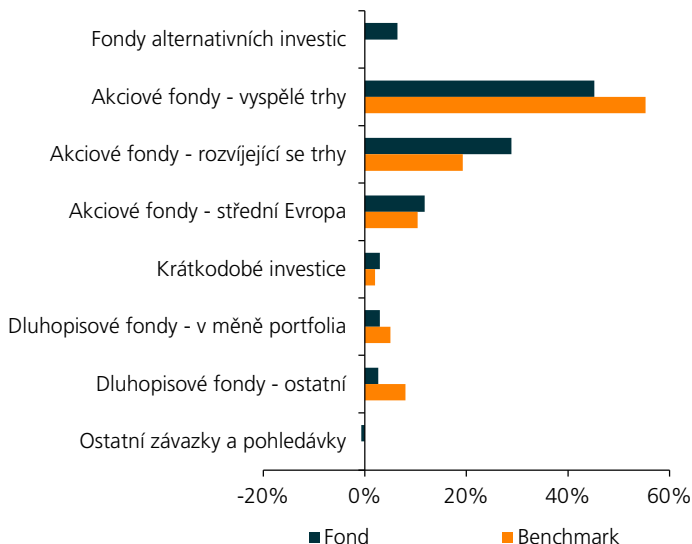
OBDOBÍ	FOND (TR. A)	BENCHMARK
1 měsíc	1,26%	2,78%
3 měsíce	8,64%	10,53%
6 měsíců	-0,83%	2,16%
9 měsíců	-1,20%	3,59%
1 rok	0,80%	7,97%
3 roky	11,05%	18,16%
3 roky p.a.	3,55%	5,72%
5 let *)	17,42%	29,69%
5 let p.a. *)	3,26%	5,34%
10 let *)	126,11%	128,84%
10 let p.a. *)	8,50%	8,63%
Od 1. 1. 2004 *)	95,67%	92,19%
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	4,50%	4,38%

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ *)

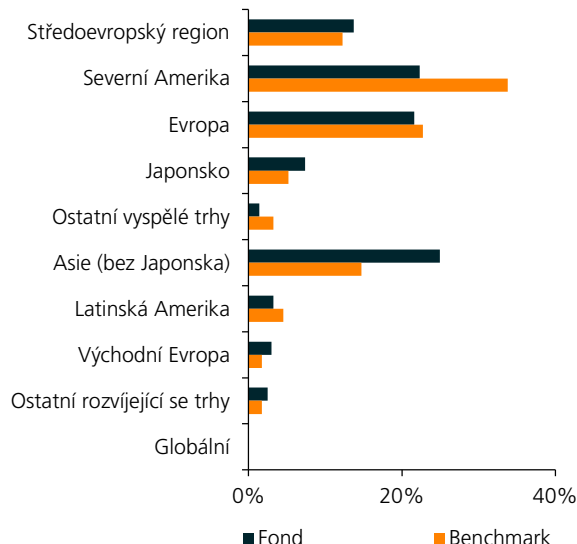


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Effas ČR (dluhopisy)	0,68%	0,68%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	1,05%	3,50%
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	0,68%	3,12%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	-0,71%	0,07%
ML Global Government Bond	1,32%	3,77%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Akciové trhy od počátku roku rostou a nebylo tomu jinak ani v březnu. Nejvíce se dařilo akciím na vyspělých trzích, které – měřeno v českých korunách – připsaly 3,50%. Přispěly k tomu solidní výsledky evropských korporací a holubičí prognózy z posledního zasedání Fedu ohledně měnové politiky. Výborná čísla zaznamenaly i rozvíjející se trhy, které zhodnotily o 3,12%. Jediné akcie, které meziměsíčně skončily prakticky na nule, jsou ty ze střední Evropy. K výkonnosti v českých korunách přispěla skutečnost, že česká koruna v březnu proti největším světovým měnám oslabil. Z regionálního pohledu se velice dařilo americkým akciím, a to především díky výše zmíněné skutečnosti, že Fed nebude pokračovat ve zvyšování úrokových sazeb ani snižování své rozvahy. Dařilo se také Číně, ta v růstu dokonce překonala svého amerického soupeře. Celkově ale rozvíjející se trhy doplatily na špatný vývoj v Latinské Americe v čele s Brazílií, kde přišlo ochlazení z razantního růstu v minulých měsících, a na vysoký propad tureckých akcií, včetně tamní měny. Turecká ekonomika se stále nemůže zcela vzpamatovat z měnové krize, která ji zasáhla v loňském roce především kvůli autoritářskému stylu vedení prezidenta Erdogana. Samotný fond Active Invest Dynamický v březnu připsal 1,26%, což je méně než benchmark. V neprospech fondu hovořila hlavně skutečnost, že vybrané americké fondy zaostávaly za výkonností amerického trhu, a posilující dolar, jelikož většinu pozice vůči euru zajišťujeme.

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

Většina akciových trhů se již dostala na cenové úrovně z loňského roku a hodnotově se nyní obchodují blízko svých dlouhodobých historických průměrů. V následujících měsících budou stěžejní ekonomická data, která naznačí vývoj pro druhou polovinu roku. Pozitivem je, že se očekává růst korporátních zisků, a to i pro příští rok. V případě, že se potvrdí očekávané zlepšení hospodářské kondice ve druhém pololetí nebo rétorika centrálních bank, naznačující uvolněnější měnovou politiku, mělo by to akciím pomoci. Kladně můžeme vnímat i blížící se prezidentské volby v Americe, kde by si Donald Trump prostřednictvím mírnější zahraniční politiky mohl začít připravovat půdu pod nohama pro své znovuzvolení. Mezi zajímavé akcie řadíme ty evropské, které by mohly reflektovat slabé euro a nadále uvolněnou měnovou politiku ECB. Ještě zajímavější jsou dle nás akcie na rozvíjejících se trzích, které mohou těžit ze sílícího spotřebitele a z konvergence k vyspělým ekonomikám. Investor by ovšem neměl zapomínat na potenciální rizika, mezi něž řadíme případné výrazné zvýšení inflace, rychlejší zpomalování globální ekonomiky, rychlejší normalizace monetární politiky důležitých centrálních bank, obchodní války, ale také zadlužení periferních států eurozóny či geopolitická rizika na Blízkém východě, v Argentině a Venezuele. Další problém by mohl způsobit silný dolar v kombinaci s rostoucími úrokovými sazbami.

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

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

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

ISIN: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p. a. z prům. hodnoty fondu

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					2,96%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,96%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					2,93%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	1,83%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	1,10%
DLUHOPIŠOVÉ FONDY - OSTATNÍ					2,62%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,32%	-2,32%	1,82%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-1,50%	0,89%	0,79%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,39%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,51%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,73%	3,17%	1,44%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,34%	2,77%	1,43%
AKCIOVÉ FONDY					85,80%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,33%	1,33%	11,77%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,63%	6,14%	6,42%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	2,76%	5,25%	6,30%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,92%	3,72%	5,30%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-1,12%	1,27%	5,24%
Templeton Asian Small Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,77%	7,31%	3,38%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	USD	-0,19%	2,23%	3,38%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-0,74%	1,66%	3,36%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-0,78%	1,62%	3,28%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	2,14%	2,94%	3,06%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	2,06%	2,86%	3,05%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,95%	1,45%	2,94%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,04%	1,83%	2,79%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-0,97%	-0,20%	2,70%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,63%	0,15%	2,68%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-0,21%	2,17%	2,67%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,56%	1,81%	2,65%
BGF European Equity Income D2 EUR	Evropa	EUR	2,48%	3,28%	2,35%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,15%	2,58%	2,13%
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	4,12%	4,93%	1,90%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-0,65%	1,76%	1,61%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	-2,62%	-0,26%	1,39%
Parvest Equity Latin America I	Latinská Amerika	USD	-3,16%	-0,82%	1,38%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,68%	3,12%	1,19%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-1,17%	1,19%	0,99%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-0,94%	1,46%	0,95%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-13,95%	-13,28%	0,94%
OSTATNÍ					-0,69%

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**