

# ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

# CONSEQ | 25 LET

Rizikový faktor

1 2 3 4 5 6 7

## 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 do dalších investičních příležitostí. 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 30. 09. 2019	1,2129 Kč
Objem fondu	12 328,61 mil. Kč
Počet titulů v fondu	36
Celková nákladovost	2,72 %
Maximální výkonnost (5 let*)	102,39 %
Minimální výkonnost (5 let*)	-26,11 %

### MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	12,8 %
Česká koruna	21,2 %
Euro	59,2 %
Japonský jen	6,8 %

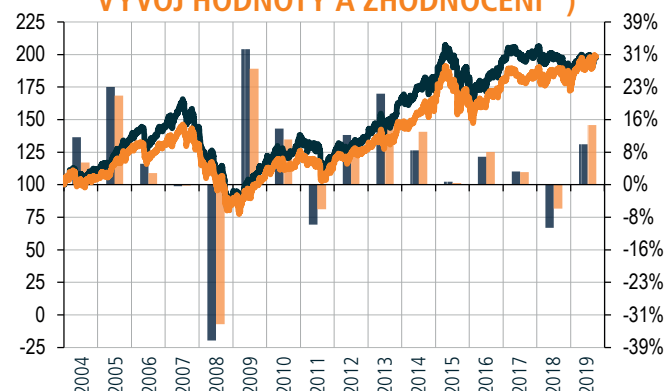
### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	11,93 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	6,55 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	6,34 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	5,32 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	4,78 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	3,63 %
FF - America Fund I	Severní Amerika	3,53 %
Conseq realitní	Česká republika	3,51 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	3,38 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Asie (bez Japonska)	3,19 %

### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 09. 2019

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	1,88 %	2,15 %
3 měsíce	0,89 %	3,64 %
6 měsíců	0,98 %	3,41 %
9 měsíců	9,71 %	14,30 %
1 rok	0,14 %	5,65 %
3 roky	6,44 %	17,14 %
3 roky p.a.	2,10 %	5,42 %
5 let	10,12 %	23,54 %
5 let p.a.	1,95 %	4,32 %
10 let *)	81,59 %	97,29 %
10 let p.a. *)	6,15 %	7,03 %
Od 1. 1. 2004 *)	97,59 %	98,74 %
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	4,42 %	4,45 %

### VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ \*)

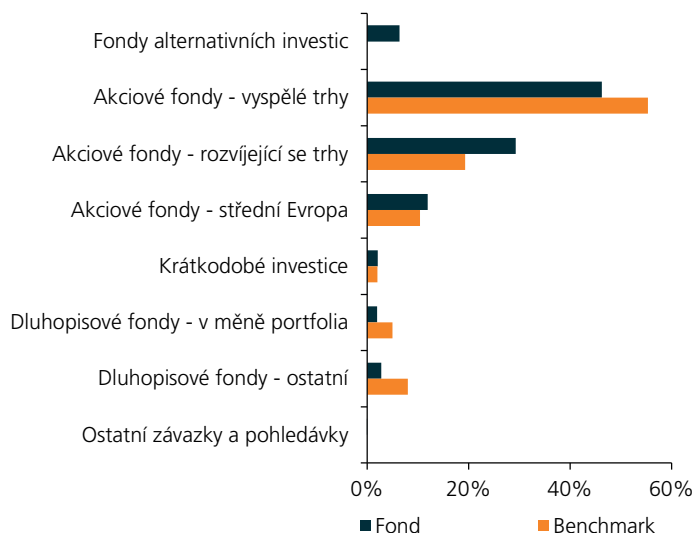


Levá osa – hodnota (cena)  
Pravá osa – výkonnost v roce

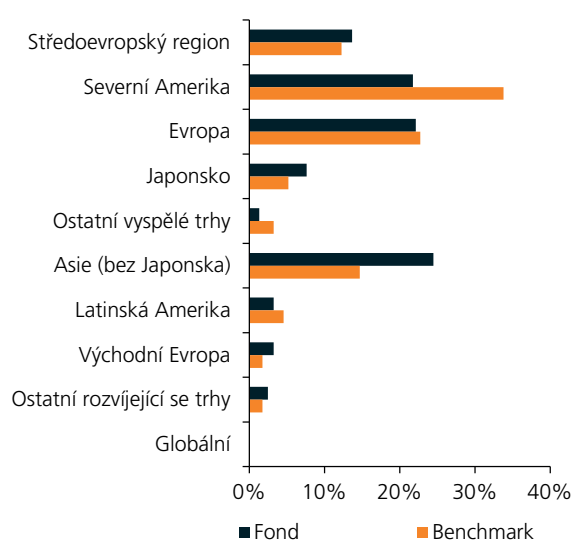
— Fond  
— Benchmark

## 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 Barclays ČR (dluhopisy)	-1,56 %	-1,56 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	1,94 %	2,91 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	1,69 %	2,66 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	2,48 %	2,08 %
ML Global Government Bond	-1,47 %	-0,53 %

## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

V září se akciovým trhům dařilo a korigovaly tím tak srpnový pokles. Trhy i přes slabší makroekonomická data těžily z činů a rétoriky centrálních bank, která je čím dál více holubičí a to na obou stranách Atlantiku. Upozadilo se také téma americkočínských vztahů a jejich spor ohledně obchodní války, a to i přesto, že zde žádný posun nenastal. Nejvíce se dařilo trhům rozvinutým, jež připsaly 2,91 %. Těsně v závěsu skončily trhy rozvíjející se, které zhodnotily o 2,66 %. Nejmenší, ale přesto dobrou výkonnost zaznamenaly akcie střední Evropy, když přidaly 2,08 %. Z regionálního hlediska rostl nejvíce trh turecký, který se stále zotavuje z měnové krize způsobené autoritářským způsobem vedení prezidenta Erdogana. Turecké akcie rostly dokonce dvojciferným tempem. Výborným výsledkem se prezentovalo také Japonsko. Samotný fond Active Invest Dynamický v září meziměsíčně zhodnotil o 1,88 %, což je o něco méně než benchmark.

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

Hlavní hybnou silou bude v příštích měsících postoj centrálních bank k utahování, či uvolňování měnových politik a samozřejmě také vývoj ohledně obchodního sporu ekonomických gigantů, u kterého hrozí, že by se mohl vymknout kontrole. Celkově máme nyní na akciové trhy opatrně pozitivní pohled. Nejméně atraktivní shledáváme americké akcie, které jsou cenově dražší, a obtížně hledáme fundamentální důvody pro jejich další výrazný růst. Nejen z výše uvedených důvodů tak preferujeme akcie evropské a z asijských rozvíjejících se trhů. Akcie rozvíjejících se trhů mohou těžit ze sílícího spotřebitele a konvergujících ekonomik. Evropské může podpořit slabé euro a růst ziskových marží, který se dá koncem roku očekávat. Investor by měl brát v úvahu rizika, která vidíme především v neočekávaném a výrazném růstu inflace, rychlém zpomalení ekonomiky, či uspěchanější normalizaci měnových politik klíčových centrálních bank. Problémem by mohlo být i vysoké zadlužení periferie eurozóny, již zmíněná obchodní válka či jiná geopolitická rizika.

## 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](http://www.conseq.cz).

## PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince: 225 988 225
- e-mailem na adrese: [fondy@conseq.cz](mailto:fondy@conseq.cz)
- na webové stránce: [www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)

# ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ



Rizikový faktor

1	2	3	4	<b>5</b>	6	7
---	---	---	---	----------	---	---

## 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	
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>					<b>2,05 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,05 %
<b>FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA</b>					<b>1,94 %</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,25 %	-0,25 %	1,08 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,42 %	0,42 %	0,85 %
<b>DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ</b>					<b>2,79 %</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,90 %	2,90 %	1,96 %
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	0,68 %	1,64 %	0,83 %
<b>FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC</b>					<b>6,39 %</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,51 %
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,65 %	1,61 %	1,46 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-0,50 %	0,44 %	1,43 %
<b>AKCIOVÉ FONDY</b>					<b>87,44 %</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,16 %	-0,16 %	11,93 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,58 %	1,54 %	6,55 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,21 %	3,18 %	6,34 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,11 %	3,71 %	5,32 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	4,78 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	3,39 %	4,37 %	3,63 %
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,37 %	3,34 %	3,53 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,84 %	4,83 %	3,38 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,24 %	2,20 %	3,19 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	3,67 %	3,27 %	3,16 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,57 %	2,17 %	3,12 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,16 %	4,75 %	2,96 %
Franklin European Small-Mid Cap Fund I	Evropa	EUR	4,44 %	4,04 %	2,88 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,43 %	3,03 %	2,86 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,97 %	1,93 %	2,78 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,81 %	3,41 %	2,45 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,51 %	-0,57 %	2,16 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,27 %	3,57 %	1,99 %
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	2,03 %	1,64 %	1,91 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	n/a	n/a	1,65 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	2,38 %	3,35 %	1,44 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	2,23 %	3,20 %	1,42 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	7,93 %	7,21 %	1,36 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	7,39 %	6,67 %	1,31 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	13,23 %	12,79 %	1,19 %
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,37 %	2,33 %	1,17 %
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	5,80 %	5,09 %	1,02 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,30 %	3,60 %	1,00 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-0,19 %	0,76 %	0,94 %
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,61 %</b>

## PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

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

