

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ

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: CZ0008474194

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

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

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 do dalších investičních příležitostí. 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. 09. 2019	1,0606 Kč
Objem fondu	585,17 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	19
Celková nákladovost	1,55 %
Maximální výkonnost (2 roky)	21,89 %
Minimální výkonnost (2 roky)	-9,21 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	2,5 %
Česká koruna	89,0 %
Euro	8,0 %
Japonský jen	0,5 %

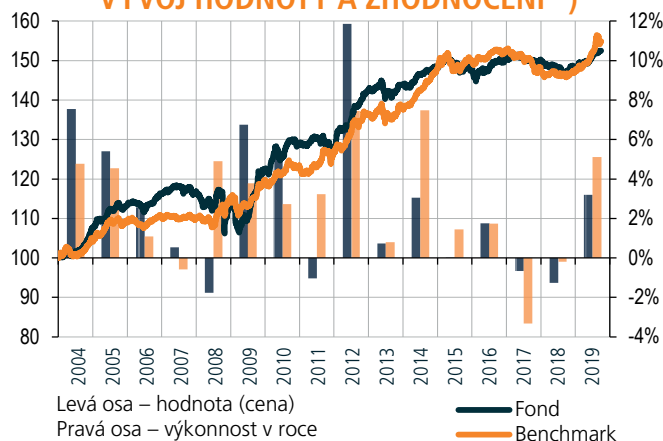
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	29,95 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	19,54 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	17,58 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	4,60 %
Conseq realitní	Česká republika	3,86 %
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	2,04 %
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	1,50 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	1,49 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	1,24 %
Templeton Global Bond Fund I	Globální	1,23 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 09. 2019

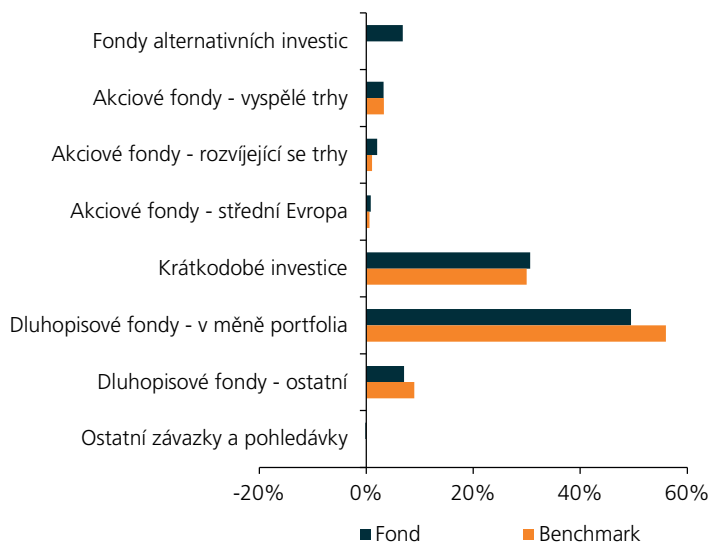
OBDOBÍ	FOND (TR. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,24 %	-0,71 %
3 měsíce	1,13 %	2,03 %
6 měsíců	2,04 %	3,83 %
9 měsíců	3,20 %	5,10 %
1 rok	3,63 %	5,99 %
3 roky	1,78 %	1,44 %
3 roky p.a.	0,59 %	0,48 %
5 let	3,49 %	6,93 %
5 let p.a.	0,69 %	1,35 %
10 let *)	30,21 %	33,89 %
10 let p.a. *)	2,67 %	2,96 %
Od 1. 1. 2004 *)	52,52 %	54,86 %
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	2,71 %	2,81 %

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 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 %
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	2,48 %	2,08 %
ML Global Government Bond	-1,47 %	-0,53 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Po vcelku turbulentním srpnu byl vývoj na dluhopisových trzích zajímavý i v září. Hlavním hybatelem byly centrální banky a jejich činy i rétorika ohledně měnové politiky. V první polovině měsíce, přesněji do zasedání ECB ceny výrazně klesaly. Zasedání ale přineslo vcelku velké uvolnění měnové politiky, které bylo podpořeno ještě dalším snížením úrokových sazeb Fedem a tak se ceny vydaly opět nahoru. Tento obrat ovšem nestačil k tomu, aby dohnal propad z první poloviny měsíce a došlo tak pouze k určité korekci. Zářijový vývoj na české výnosové křivce kopíroval dění v sousedním Německu a proto index Bloomberg Barclays ČR klesl o 1,56 %. Situace na kreditním trhu byla v září poměrně klidná. Podporou pro korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně byl příznivý vývoj v dalších rizikových segmentech na globálních finančních trzích, naproti tomu vysoká aktivita na primárním trhu a nadprůměrný objem nově vydaného firemního dluhu nedovolil kreditním maržím klesnout. Akciovým trhům se dařilo a korigovaly tím tak srpnový pokles. Trhy i přes slabší makroekonomická data těžily právě z postupů centrálních bank. 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 měřeno v korunách připsaly 2,91 % a těsně v závěsu skončily trhy rozvíjející se. Samotný fond Active Invest Konzervativní v září meziměsíčně zhodnotil o 0,24 %, čímž výrazně překonal benchmark.

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

Český trh obligací bude ovlivňován primárně dvojicí faktorů. Zprvu, vývojem měnové politiky v eurozóně a v ČR. Vliv eurozóny je klíčový pro dlouhodobou tendenci vývoje výnosů, potažmo cen. Po červencovém zasedání ECB je přítom prakticky jasné, že nedojde k utažení měnové politiky, nýbrž k jejímu uvolnění. Tato skutečnost vede k tomu, že by v nejbližší době neměly nějak závažně klesat ceny českých dluhopisů, jež jsou ovlivňovány pohybem cen v eurozóně. Vlažnější normalizace měnové politiky, či dokonce její zastavení se tak dá očekávat i od ČNB. Druhým faktorem je situace na devizovém trhu, konkrétně překoupenost české koruny. Držba obligací nerezidenty zůstává signifikantní a další stovky miliard korun pak drží v jiných instrumentech. Dluhopisy tedy, stejně jako koruna, zůstávají velmi náchylné na zhoršení sentimentu. Opatrně pozitivní pohled nyní máme celkově na akciové trhy, ale i tak jsme selektivně navýšili jejich zastoupení. Nejméně atraktivní shledáváme americké akcie, které jsou cenově dražší, a obtížně hledáme fundamentální důvody pro jejich další výrazný růst. Z výše uvedených důvodů tak preferujeme akcie evropské a z asijských rozvíjejících se trhů. Investor nesmí zapomenout ani na řadu potenciálních rizik jako výrazné zvýšení inflace, rychlejší zpomalování globální ekonomiky, či obchodní války.

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

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ



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: CZ0008474194

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

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

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	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					30,66 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	13,08 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,05 %	-0,05 %	17,58 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					49,50 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,25 %	-0,25 %	29,95 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,42 %	0,42 %	19,54 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					7,07 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,90 %	2,90 %	4,60 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,73 %	1,69 %	1,24 %
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	0,68 %	1,64 %	1,23 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,85 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,86 %
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,65 %	1,61 %	1,50 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-0,50 %	0,44 %	1,49 %
AKCIOVÉ FONDY					6,11 %
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,92 %	2,89 %	2,04 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,16 %	-0,16 %	0,82 %
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	3,91 %	3,51 %	0,68 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,57 %	2,17 %	0,67 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	7,39 %	6,67 %	0,47 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	0,43 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,84 %	4,83 %	0,36 %
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,37 %	3,34 %	0,35 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,97 %	1,93 %	0,20 %
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,37 %	2,33 %	0,08 %
OSTATNÍ					-0,19 %

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

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

