

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

CONSEQ | 25 LET

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: CZ0008474210

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

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

Vstupní poplatek: max. 4% z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,25 % p. a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem investuje Investiční manažer především do fondů se zaměřením na akciové a dluhopisové investice a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Vyvážené portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolio, 100% alokováno do fondu Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Vyvážené portfolio.

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

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30. 09. 2019	1,1277 Kč
Objem fondu	3 740,85 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	38
Celková nákladovost	2,27 %
Maximální výkonnost (4 roky) *)	51,54 %
Minimální výkonnost (4 roky) *)	-12,85 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	6,8 %
Česká koruna	57,3 %
Euro	32,7 %
Japonský jen	3,2 %

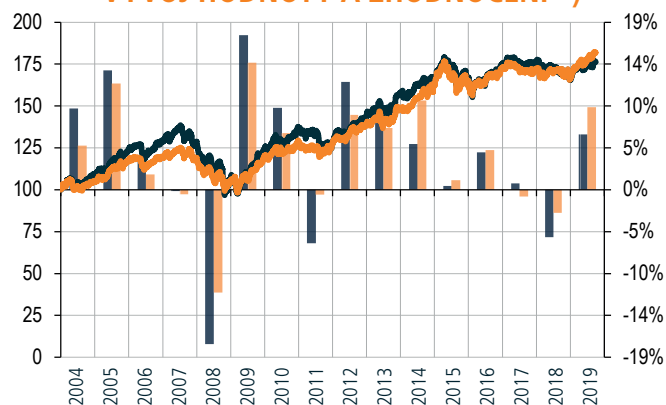
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	17,36 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	11,59 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	10,51 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	5,99 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	5,91 %
Conseq realitní	Česká republika	3,57 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	3,21 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	3,18 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	2,69 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	2,38 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30. 09. 2019

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,99 %	0,55 %
3 měsíce	1,25 %	2,86 %
6 měsíců	1,87 %	3,76 %
9 měsíců	6,30 %	9,35 %
1 rok	2,83 %	6,25 %
3 roky	3,90 %	8,24 %
3 roky p.a.	1,28 %	2,67 %
5 let	6,66 %	14,47 %
5 let p.a.	1,30 %	2,74 %
10 let *)	51,52 %	61,87 %
10 let p.a. *)	4,24 %	4,93 %
Od 1. 1. 2004 *)	76,35 %	81,94 %
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	3,67 %	3,87 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ *)

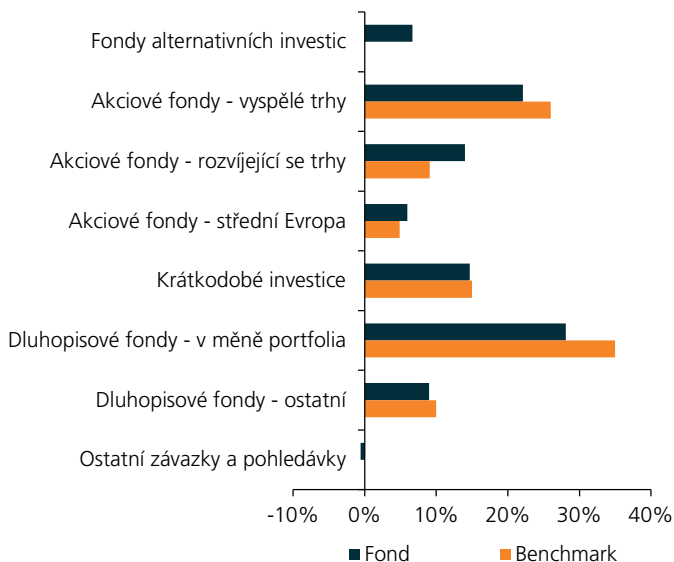


Levá osa – hodnota (cena)
Pravá osa – výkonnost v roce

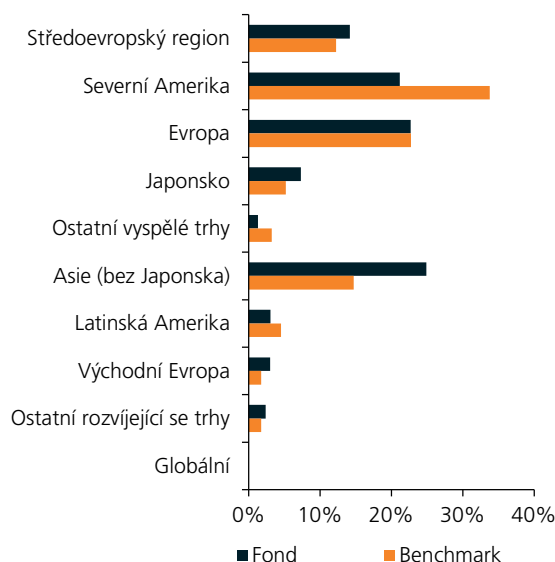
— Fond
— Benchmark

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 %
CECEEUR (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 měřeno v korunách 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 dvojnásobným tempem. Výborným výsledkem se prezentovalo ještě Japonsko. 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 ceny dohnaly propad z první poloviny měsíce a došlo tak pouze k určité korekci. Záříový vývoj na české výnosové křivce kopíroval dění v sousedním Německu a proto index Bloomberg Barclays ČR klesl o 1,56 %. Samotný fond Active Invest Vyvážený v září meziměsíčně zhodnotil o 0,99 %, čímž překonal 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 silícího 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. Český dluhopisový trh bude ovlivňován dvojicí faktorů. Zprvu, vývojem měnové politiky v eurozóně a v ČR. Zadruhé, situací na českém devizovém trhu, konkrétně problémem překoupenosti české koruny a její náchylnosti na zhoršení sentimentu.

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 VYVÁŽENÝ



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:** CZ0008474210**Depozitář:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a.s.**Auditor:** KPMG Česká republika Audit, s.r.o.**Vstupní poplatek:** max. 4 % z hodnoty investice**Fixní manažerský poplatek:** 1,25 % p. a. z prům. hodnoty fondu

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					14,05%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,46%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,05%	-0,05%	11,59%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					27,87%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,25%	-0,25%	17,36%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	10,51%
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					9,15%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,90%	2,90%	5,99%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,73%	1,69%	1,63%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	0,68%	1,64%	1,54%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,54%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,57%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,65%	1,61%	1,49%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-0,50%	0,44%	1,47%
AKCIOVÉ FONDY					42,88%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	5,91%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,21%	3,18%	3,21%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,58%	1,54%	3,18%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,11%	3,71%	2,69%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	2,38%
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	3,39%	4,37%	1,71%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,37%	3,34%	1,67%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	3,67%	3,27%	1,60%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,84%	4,83%	1,59%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,57%	2,17%	1,58%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,24%	2,20%	1,58%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,16%	4,75%	1,50%
Franklin European Small-Mid Cap Fund I	Evropa	EUR	4,44%	4,04%	1,46%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,43%	3,03%	1,44%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,97%	1,93%	1,32%
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,81%	3,41%	1,23%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,51%	-0,57%	0,98%
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	2,03%	1,64%	0,96%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,27%	3,57%	0,94%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	n/a	n/a	0,78%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	2,38%	3,35%	0,66%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	7,93%	7,21%	0,66%
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	2,23%	3,20%	0,65%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	7,39%	6,67%	0,65%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	13,23%	12,79%	0,56%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,37%	2,33%	0,56%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,30%	3,60%	0,49%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	5,80%	5,09%	0,48%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-0,19%	0,76%	0,46%
OSTATNÍ					-0,50%

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

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

