

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, Adam Šperl

Datum založení, zákl. měna: 11.12.2013; CZK

ISIN: CZ0008474210

Depozitář: Conseq Investment Management, 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 portfolia, 100 % alokováno do fondu Active Invest Vyvážený, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Vyvážené portfolio.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 28.02.2023	1,2068 Kč
Objem fondu	3 444,38 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	41
Celková nákladovost	2,09 %
Maximální výkonnost (5 let)	51,54 %
Minimální výkonnost (5 let)	-12,85 %
Volatilita fondu	5,96 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	5,0 %
Česká koruna	74,7 %
Euro	18,2 %
Japonský jen	2,0 %

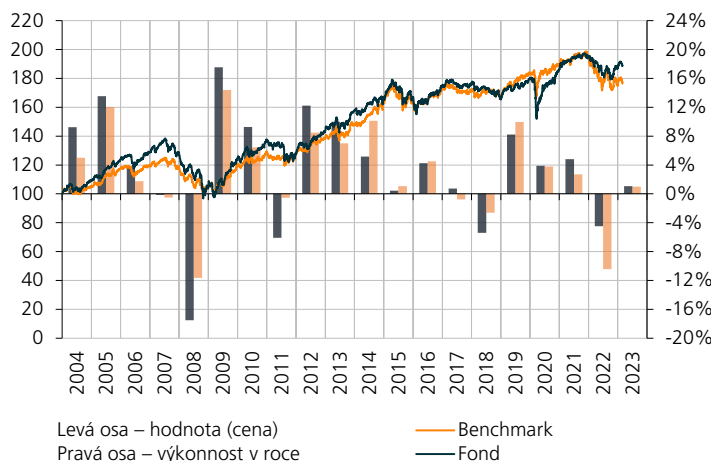
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	20,23 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	13,50 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	4,63 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	4,51 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	4,22 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	2,79 %
Conseq realitní	Česká republika	2,54 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	2,44 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	1,59 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	1,29 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.02.2023

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-1,20 %	-	-1,51 %	-
3 měsíce	0,43 %	-	-1,94 %	-
6 měsíců	2,09 %	-	-1,91 %	-
Od začátku roku	1,06 %	-	1,00 %	-
1 rok	-2,10 %	-	-6,92 %	-
3 roky	9,75 %	3,15 %	-1,65 %	-0,55 %
5 let	8,38 %	1,62 %	4,18 %	0,82 %
10 let *)	28,31 %	2,52 %	25,19 %	2,27 %
15 let *)	58,97 %	3,14 %	57,39 %	3,07 %
Od 1. 1. 2004 *)	88,72 %	3,37 %	76,47 %	3,01 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



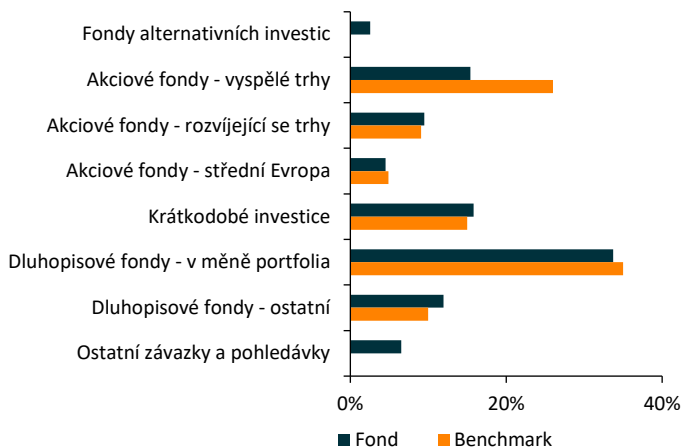
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest Vyvážený).

Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné vstupní či výstupní poplatky.

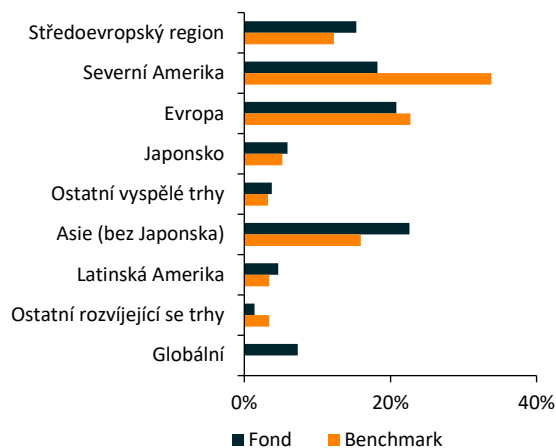


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

V únoru se akciových trhů příliš nevedlo, čímž vrátily část zisků z předešlých týdnů. Hlavními důvody jsou obavy z růstu úrokových sazeb, především v USA a v Eurozóně, jelikož investoři přehodnocují dále výhled na inflaci v letošním roce a reakci centrálních bank. Oproti tomu však nadále přicházela relativně slušná makroekonomická data, která s očekávaným oživením čínské ekonomiky nadále drží akciové trhy na silných úrovních. Na rozvinutých trzích vyklesaly především americké trhy, evropské trhy začaly ztrácet až v druhé polovině února a meziměsíčně ubránily mírné zisky. Japonské akcie také dopadly slušně, negativní ovšem byl oslabující jen. Akcím na rozvíjejících se trzích se také obecně nedařilo. Nejhuře dopadly čínské akcie, což bylo kromě výše uvedeného také důsledkem aféry se špionážními balóny, které se dostaly nad území USA, kde byly následně sestřeleny. Nevydařený únor podtrhly akcie v Latinské Americe, horší brazilská makroekonomická data již jen urychlila výprodeje. Dluhopisové trhy také korigovaly, a to ze stejných již uvedených důvodů. Růst úrokových sazeb vede (za jinak stejných podmínek) k poklesu cen dluhopisů, většina fondů proto ztrácela. Naopak dařilo se fondům investujícím ve větší míře do dluhopisů s menší citlivostí úrokových měr (tj. s krátkou splatností anebo s variabilním kupónem).

V půlce února jsme se rozhodli využít dosavadního růstu trhů k dalšímu proporcionálnímu snížení akciové expozice. Vůči benchmarku jsme tak ještě více podváženi, volné prostředky jsme umístili do krátkodobých investic (tj. hlavně repo). Prudký růst akciových trhů bez adekvátních fundamentů (pokles jádrové inflace, normalizace trhu práce) představuje z taktického hlediska vhodnou příležitost, v případě korekce jsme připraveni akcie opět zvýšit. Dále jsme provedli úpravu měnového zajištění, k čemuž nás vedlo především posilování koruny v posledních týdnech. Americký dolar se nám zdá z dlouhodobého hlediska stále silný, zároveň se však obáváme možné zranitelnosti koruny (snižující se úrokový diferenciál, vysoká domácí inflace,

nárůst rizikové averze,...). Nyní tedy zajišťujeme 50 % dolarových pozic vůči euru a dalších 25 % vůči koruně. V únoru americký dolar vůči euru i koruně posílil. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto na výkonnost fondu negativní dopad. Hodnota fondu klesla meziměsíčně o 1,2 %, zatímco benchmark odepsal 1,5 %.

Letošní rok pravděpodobně bude normalizačním rokem, kdy dojde k postupnému zlepšení dodavatelských řetězců, poklesu inflačních tlaků, odvratu od nebezpečně nízkých úrokových sazeb, návratu k rozumným cenám komodit a energií a to při zároveň relativně silném trhu práce. Samozřejmě globální geopolitická rizika a těžkosti u některých firem a domácností budou nadále přetrvávat. Akciové i dluhopisové trhy si již prošly katarzí s částečným přenastavením na vyšší úrokové sazby a s výhledem na určitou korekci dříve vysokých ziskových marží korporací. Hodnotově se akciové trhy obchodují na různých úrovních, přičemž každý region reflektuje specifickou rizikovou přírážku. Proto máme na jednotlivé akciové trhy různá výkonnostní očekávání. Nejvíce věříme akciím na rozvíjejících se trzích, které by měly profitovat z postupného ožívání čínské ekonomiky, jenž se vzpamatovává z následků dlouhých lockdownů a navrací se k normálu. Stále dle nás trvá přebytek faktorů ukazujících na stabilitu nebo růst českých dluhopisových výnosů. Zaprvé je zde extrémní emisní aktivita vlády, což je důsledkem obřích vládních deficitů. Zadruhé, Česká republika má stále velmi vysokou inflaci, která ve své klíčové jádrové složce zůstává velmi vysoko. Sazby proto mohou jít ještě nahoru. Zatřetí, poptávkové tlaky jsou vysoké i v zahraničí a FED i ECB utahují měnovou politiku. To by mělo být pro regionální měny negativní; ze slabosti jejich měn totiž pak plyne dodatečný tlak na centrální banky a jejich sazby. Začtvrté, deficit běžného účtu platební bilance je také negativní pro korunu. Jediným faktorem proti růstu domácích sazeb tak je už jen domácí bankovní sektor nacházející se ve výrazném přebytku likvidity. To ale stačit nebude.

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, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, 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.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.cz
 +420 225 988 225

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, Adam Šperl

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

ISIN: CZ0008474210

Depozitář: Conseq Investment Management, 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					15,82 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	11,19 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52 %	0,52 %	4,63 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					33,73 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,35 %	0,35 %	20,23 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53 %	0,53 %	13,50 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					11,97 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,59 %	0,59 %	4,22 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,27 %	-1,27 %	2,79 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	-2,37 %	-1,65 %	2,44 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	-2,33 %	-1,61 %	1,29 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	-1,81 %	-1,09 %	1,23 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					2,54 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,54 %
AKCIOVÉ FONDY					29,40 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	0,23 %	0,23 %	4,51 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-7,54 %	-6,86 %	1,59 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-7,23 %	-6,55 %	1,28 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-6,31 %	-7,47 %	1,26 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-6,88 %	-6,19 %	1,12 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-8,80 %	-8,13 %	1,11 %
BGF World Mining I2	Globální	USD	-8,73 %	-8,06 %	1,08 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	-12,57 %	-11,93 %	1,07 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,61 %	2,33 %	0,93 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	1,50 %	0,24 %	0,92 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	1,42 %	0,16 %	0,91 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,70 %	2,41 %	0,86 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	1,24 %	-0,02 %	0,85 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-2,72 %	-2,00 %	0,85 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	0,52 %	-0,73 %	0,82 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	-1,58 %	-0,85 %	0,82 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,64 %	1,37 %	0,82 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,17 %	-2,46 %	0,81 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-2,49 %	-1,77 %	0,80 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-4,36 %	-3,65 %	0,80 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,79 %	-3,08 %	0,76 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-2,44 %	-1,72 %	0,75 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-4,41 %	-3,70 %	0,69 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-5,89 %	-5,20 %	0,67 %
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,93 %	-4,23 %	0,63 %
FF - Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	1,95 %	-2,06 %	0,61 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-4,53 %	-3,83 %	0,52 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,12 %	-0,39 %	0,41 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-0,12 %	-4,05 %	0,35 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	1,90 %	-2,11 %	0,26 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,32 %	-2,66 %	0,26 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	1,04 %	-2,93 %	0,26 %
OSTATNÍ					6,54 %

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 statutu (prospektu) 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, ani za přesnost a úplnost těchto údajů, 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.

KONTAKTUJTE NÁS

 fondy@conseq.cz
 +420 225 988 225

www.conseq.cz