

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: 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 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 31.08.2021	1,2553 Kč
Objem fondu	3 939,93 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	41
Celková nákladovost	2,25 %
Maximální výkonnost (5 let)	51,54 %
Minimální výkonnost (5 let)	-12,85 %
Volatilita fondu	5,44 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	5,3 %
Česká koruna	84,8 %
Euro	8,2 %
Japonský jen	1,7 %

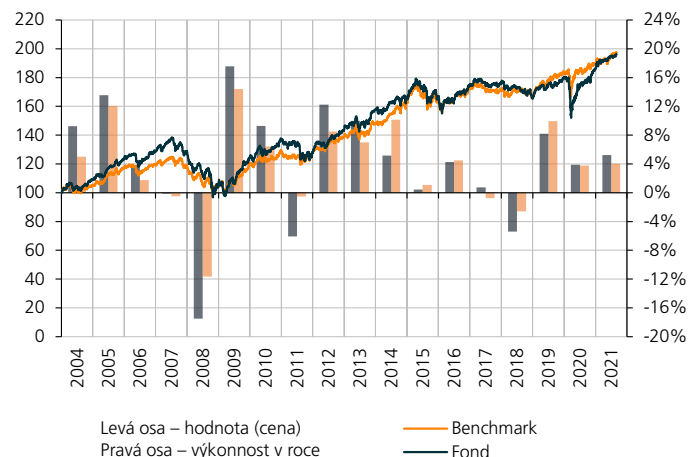
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	22,32 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	14,93 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	11,62 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	7,19 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	5,02 %
Conseq realitní	Česká republika	4,23 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	2,71 %
FF - Global Property Fund I	Globální	2,46 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	2,10 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	1,48 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.08.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	1,02 %	-	1,13 %	-
3 měsíce	1,41 %	-	2,82 %	-
6 měsíců	3,49 %	-	4,12 %	-
Od začátku roku	5,25 %	-	4,03 %	-
1 rok	10,86 %	-	7,08 %	-
3 roky	14,95 %	4,76 %	15,00 %	4,77 %
5 let	15,75 %	2,97 %	17,45 %	3,27 %
10 let *)	54,26 %	4,43 %	61,15 %	4,89 %
15 let *)	59,03 %	3,14 %	69,95 %	3,60 %
Od 1. 1. 2004 *)	96,31 %	3,89 %	97,55 %	3,93 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

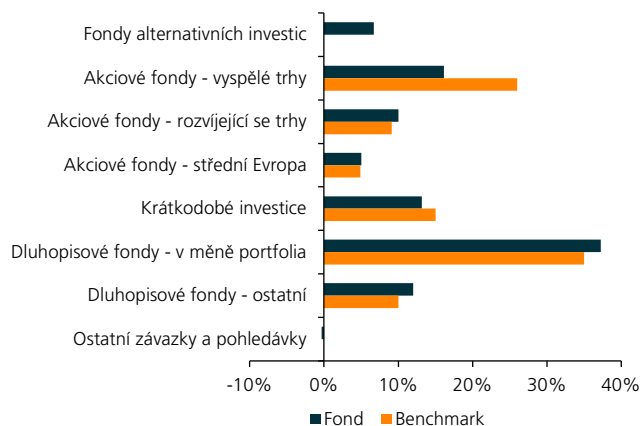


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

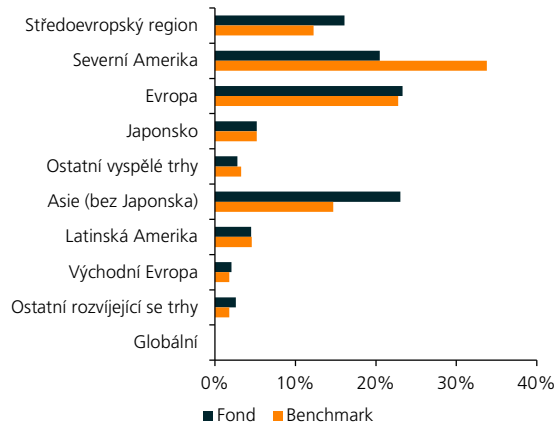
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné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

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	-0,76 %	-0,76 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	2,35 %	1,52 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	2,42 %	1,59 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	5,82 %	5,39 %
ML Global Government Bond	-0,54 %	-1,34 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Globální akciové trhy si v srpnu připsaly slušné zisky. Hlavními důvody dobrých výkonností byla řeč šéfa amerického Fedu Jeroma Powella a zveřejněné hospodářské výsledky společností. Důležité zasedání rady americké centrální banky v Jackson Hole přineslo většině investorů uklidnění, když předseda Jeromy Powell oznámil budoucí opatrnost FEDu v zprůšňování měnově-politických podmínek. Tohle zastínilo i obavy z hurikánu Ida nebo z COVID-19 Delta varianty. I akcie na rozvíjejících se trzích se po červencovém propadu dokázaly oklepat. V nevýrazných výsledcích pokračují ovšem akcie čínské. Investoři jsou nadále nervózní z možnosti další regulace ze strany vlády, která v uplynulých týdnech silně zasáhla sektory vzdělání, technologií a zábavy, a také poslední data ukazující na zpomalování čínské ekonomiky příliš optimismu nepřinesla. Výborně se oproti tomu dařilo indickým akciím, které profitovaly z velmi uvolněné měnové politiky a ustupující pandemie. V Latinské Americe nedali akciím investoři jasný směr – brazilské akcie pod tíhou domácí politiky klesaly, zatímco v Mexiku pokračovaly v růstu. Skvělé výsledky předvedly v srpnu středoevropské akciové trhy, které se vezly na pozitivním sentimentu globálních trhů a zároveň nadále velice atraktivních hodnotových ukazatelích. Vývoj na dluhopisových trzích zůstává poklidný, ačkoliv se čím dál více začíná do popředí dostávat hrozba vyšší inflace, a tedy i růst sazeb centrálních bank. Všechny dluhopisové fondy i přesto meziměsíčně rostly.

V průběhu měsíce jsme žádnou aktivní změnu v portfoliu neprovedli. I nadále zajišťujeme 75 % dolarové a 12,5 % eurové expozice proti koruně. V srpnu koruna vůči euru i proti americkému dolaru ztrácela. Měnové zajištění mělo tudíž na výkonnost portfolia negativní vliv. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 1 %, zatímco benchmark připsal 1,1 %.



Na akciové trhy zůstáváme celkově opatrní, zvláště pak na ty severoamerické. Mezi

hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně globálních akciových indexů – některé hodnotové ukazatele globálních akciových indexů jsou v případě amerického trhu na historických maximech nebo blízko nejvyšších úrovní od technologické bubliny v roce 2000. Mezi další obavy patří obavy z výrazně zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména USA, eurozóně a Japonsku. Rizika také vidíme v možném růstu korporátních daní, z důvodu lepení vysokých státních deficitů nebo v geopolitických rizicích. Domníváme se proto, že v aktuálních cenách akcií je již zaceleno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen. Na straně faktorů ukazujících na růst českých dluhopisových výnosů máme čtyři důvody. Zprv je zde extrémní emisní aktivita vlády. Deficit za prvních 8 měsíců dosáhl 298 mld., což z něj činí nejvyšší srpnový deficit v historii, pro rok 2022 plánuje Ministerstvo financí dle informací ze začátku září deficit 376,6 mld. a ani v dalších letech se nechce v utrácení příliš omezovat. Zadruhé, Česká republika stále vykazuje vcelku vysokou inflaci v její poptávkové složce, která je již skoro rok a půl na(d) 3%. Zatřetí, sazby ČNB začaly již růst a zdá se, že budou růst i dále a vcelku rychle. Začtvrté, jsou zde obrovské fiskální stimuly v Americe a z těchto stimulů bude dle našeho názoru pramenit strach z vyšší globální inflace, a tudíž z vyšších globálních výnosů (jakkoli tomu tak zatím není). Naproti těmto faktorům stojí (1) extrémně uvolněná měnová politika v celé Eurozóně, která bude zřejmě trvat dlouho, a také (2) domácí bankovní sektor nacházející se ve výrazném přebytku likvidity (a tudíž schopen absorbovat i výrazně velké nové emise dluhopisů bez větších problémů). Podle vývoje v minulých měsících se zdá, že první množina faktorů převládá a bude převládat. Z toho pramení naše očekávání růstu českých, zejména delších, výnosů.

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

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: 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					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	13,18 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,05 %	0,05 %	11,62 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					
37,25 %					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,20 %	0,20 %	22,32 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,39 %	0,39 %	14,93 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					
12,00 %					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,78 %	0,78 %	7,19 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,35 %	0,93 %	2,71 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,08 %	1,08 %	2,10 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					
6,69 %					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	4,23 %
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	0,92 %	1,50 %	2,46 %
AKCIOVÉ FONDY					
31,18 %					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,66 %	6,66 %	5,02 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,07 %	5,68 %	1,48 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,31 %	1,41 %	1,43 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,32 %	2,91 %	1,39 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,00 %	4,60 %	1,28 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,31 %	1,90 %	1,17 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,59 %	1,17 %	1,16 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	0,39 %	0,97 %	1,16 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,11 %	-1,54 %	1,12 %
NN (L) European Equity I	Lucembursko	EUR	2,11 %	2,21 %	1,11 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,78 %	2,88 %	1,11 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,98 %	2,57 %	1,09 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	2,34 %	2,44 %	1,09 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,85 %	2,95 %	1,07 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,40 %	1,50 %	1,02 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-	-	0,98 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,22 %	2,81 %	0,92 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-	-	0,88 %
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	3,75 %	4,35 %	0,87 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	4,41 %	5,01 %	0,81 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,76 %	-0,19 %	0,70 %
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	-1,41 %	-0,84 %	0,61 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	5,41 %	5,87 %	0,58 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	3,99 %	4,09 %	0,45 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	2,00 %	2,59 %	0,42 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	-1,96 %	-1,39 %	0,41 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,21 %	3,81 %	0,33 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,80 %	2,25 %	0,31 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	-0,76 %	-0,19 %	0,28 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	2,41 %	2,86 %	0,25 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,16 %	4,62 %	0,24 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,93 %	1,37 %	0,23 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	8,88 %	8,99 %	0,19 %
OSTATNÍ					
-0,30 %					

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, 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