

# ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

Rizikový faktor

1

2

3

4

5

6

7

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

**Investiční společnost:** Conseq Funds investiční společnost, a.s.

**Depozitář:** Conseq Investment Management, a.s.

**Auditor:** Ernst & Young, s.r.o.

## ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

**Manažer fondu:** Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl

**ISIN:** CZ0008474210

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

**Vstupní poplatek:** max. 4 % z hodnoty investice

**Fixní manažerský poplatek:** 1,5 % 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 30.01.2026	1,5243 Kč
Objem fondu	3 594,41 mil. Kč
Počet titulů v fondu	40
Celková nákladovost	2,07 %
Maximální výkonnost (5R)	51,54 %
Minimální výkonnost (5R)	-12,85 %
Volatilita fondu	4,23 %

### MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	5,2 %
Česká koruna	85,7 %
Euro	7,5 %
Japonský jen	1,6 %

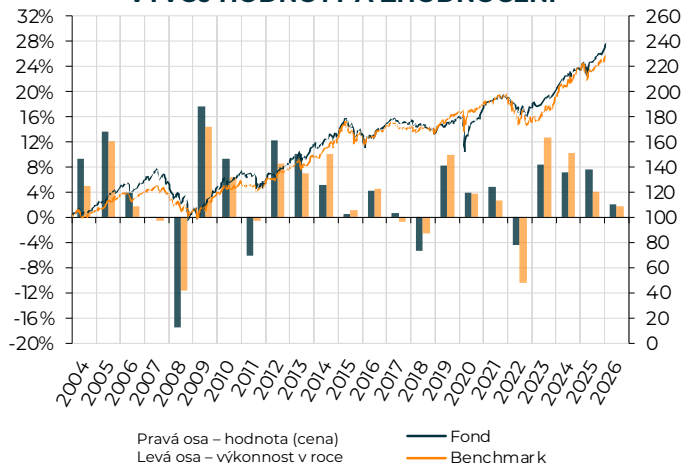
### VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.01.2026

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	2,04 %	-	1,73 %	-
3 měsíce	3,17 %	-	1,89 %	-
6 měsíců	5,82 %	-	4,74 %	-
Od zač. roku	2,04 %	-	1,73 %	-
1 rok	7,75 %	-	3,77 %	-
3 roky	24,76 %	7,65 %	28,17 %	8,63 %
5 let	26,92 %	4,88 %	21,16 %	3,91 %
10 let	47,42 %	3,96 %	42,64 %	3,62 %
15 let	78,51 %	3,94 %	83,97 %	4,15 %
20 let	90,92 %	3,29 %	94,75 %	3,39 %
Od 01.01.2004	138,30 %	4,01 %	129,60 %	3,83 %

### PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

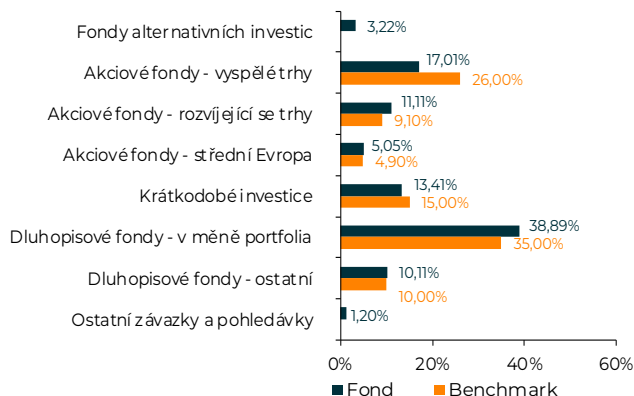
CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	27,23 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	13,33 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	11,66 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	5,05 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	3,80 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	3,29 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	3,03 %
Conseq realitní	Česká republika	2,49 %
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	2,06 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	1,56 %

### VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

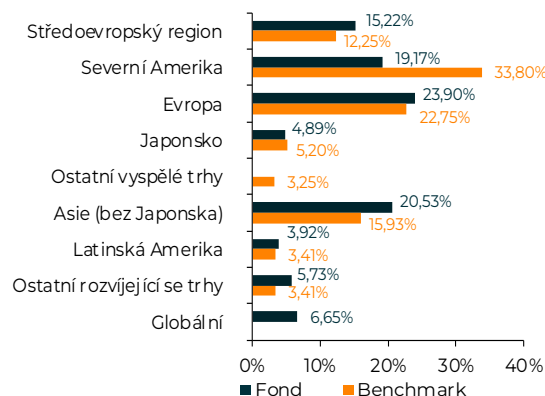


## STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

## ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



## ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



## KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Začátek roku přinesl na americké akciové trhy volatilitu. Obavy vyvolala především geopolitika po vojenském zásahu USA ve Venezuele a hrozbám o převzetí Grónska. I přes poměrně úspěšnou výsledkovou sezónu se začaly hromadit také obavy z nadměrných kapitálových výdajů technologických gigantů na AI. Zároveň začaly být trhy nervózní ze softwarových titulů, jejichž současné byznys modely by mohla umělel inteligence do značné míry narušit. Dařilo se spíše starším sektorům ekonomiky. Evropa díky očekáváním ekonomického oživení zakončila měsíc úspěšněji, i zde se však softwarové tituly ocitly pod tlakem. Výše povyskočily i japonské a středoevropské akcie. Výrazné zisky si připsaly akcie napříč rozvíjejícími se trhy, kterým pomohl slábnoucí dolar a rostoucí technologický sektor, zaostávala jen Indie, kde nemají technologie tak vysoké zastoupení. Přetrvávající geopolitická nejistota nadále hnala vzhůru cenu zlata.

Dluhopisové trhy nezaznamenaly větší pohyby. Fondům v dluhopisové složce se však dařilo, zejména těm zaměřeným na globální rozvíjející se trhy a střední Evropu.

V lednu jsme v portfoliu neprovedli žádné změny. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových a 25 % eurových pozic do koruny. Koruna vůči americkému dolaru posílila a vůči euru oslabila, dopad do výkonnosti tak nebyl jednoznačný.

Hodnota fondu meziměsíčně vzrostla o 2,04 %, zatímco srovnávací index vzrostl o 1,73 %. Od začátku roku zatím fond poráží svůj benchmark o 31 b. b.

V následujících měsících očekáváme zvýšenou volatilitu spojenou s příchozími makrodaty, měnovými politikami a zveřejněnými hospodářskými výsledky společností. Stále vidíme zvýšená rizika primárně spojená s administrativou pod americkým prezidentem Trumpem a s tím

vytvářenou nejistotou. Americké společnosti již například indikují zvyšování cen produktů v příštím roce a to z důvodu vyprazdňování skladů naplněné za předtarifní ceny. Dalším tématem bude i nadále monetizace a návratnost investic do AI. Zároveň zůstává nečitelná geopolitická situace při probíhající změně dříve nastaveného světového řádu přináší spousty rizik. Celní války v konečném důsledku nejvíce dopadají na samotné USA. Růst nesplacených úvěrů je jedním z důsledků. Pokles korporátních zisků některých společností a možný propad akciového trhu může negativně dopadnout na bohatství Američanů. Proto jsme i na základě dražších hodnotových ukazatelů na některé americké společnosti ve střednědobém horizontu opatrní. Naopak prostor pro další přesun nejen finančního kapitálu do Evropy může táhnout místní akcie výše. Hodnotové ukazatele evropských společností jsou výrazně levnější oproti americkým. Zároveň očekávané snížení byrokracie, revize nastavení energetického trhu, výdaje na obranu a snad revize hodnot povede k zatraktivnění místních akcií. Od druhé poloviny příštího roku ekonomikám a společnostem pomohou letos oznámené vládní balíčky, nejen do infrastruktury a obranného průmyslu.

Vzhledem k tomu, že ČNB se dostala do momentu, kdy (prozatím) sazby dál snižovat už nehodlá, od centrální banky moc impulsů ke změnám výnosů na vládních dluhopisech v nejbližší době přijít nemusí. Lednová inflace toto více méně prozatím potvrdila a vzhledem k trvajícím růstu nominálních mezd, cen služeb dle a zlepšeného odhadu výkonnosti domácí ekonomiky v letošním roce, dle nás zůstanou sazby ČNB letos bez změny. Krátký konec by se tak měnit moc neměl (3–3,5 %), dlouhý bude primárně pod vlivem externího prostředí a v menší míře i domácího fiskálu a zůstane tak mezi 4 a 4,5 %.

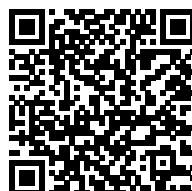
## SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			v zákl. měně	v Kč	
<b>KRÁTKODOBÉ INVESTICE</b>					<b>13,41 %</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	0,08 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,52 %	0,52 %	13,33 %
<b>FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA</b>					<b>38,89 %</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	1,04 %	1,04 %	27,23 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,87 %	0,87 %	11,66 %
<b>DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ</b>					<b>10,11 %</b>
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,60 %	-0,47 %	3,80 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,91 %	0,91 %	3,29 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,74 %	1,74 %	3,03 %
<b>FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC</b>					<b>3,22 %</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	2,49 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	Středoevropský region	CZK	-	-	0,72 %
<b>AKCIOVÉ FONDY</b>					<b>33,17 %</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	7,09 %	7,09 %	5,05 %
BNPPF US Small Cap I	Spojené státy americké	USD	2,44 %	1,35 %	2,06 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie a Severní Irsko	EUR	-	-	1,56 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	16,32 %	15,09 %	1,30 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	8,25 %	7,10 %	1,22 %
FF FAST Global I	Globální	USD	6,24 %	5,11 %	1,18 %
BNPPF Europe Small Cap I	Evropa	EUR	3,33 %	3,69 %	1,09 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,80 %	2,70 %	1,05 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	16,89 %	17,30 %	1,03 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	10,69 %	9,52 %	1,02 %
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	7,57 %	7,95 %	0,99 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	7,40 %	6,26 %	0,98 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	4,14 %	3,03 %	0,92 %
Jupiter India Select D	Indie	USD			0,91 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	2,09 %	2,45 %	0,90 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,76 %	5,63 %	0,87 %
UBS MSCI Canada I-A	Severní Amerika	USD	-	-	0,79 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,57 %	3,93 %	0,79 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,84 %	2,20 %	0,77 %
BNPPF Europe Equity I	Evropa	EUR	2,23 %	2,59 %	0,77 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,50 %	3,86 %	0,77 %
FF - America Fund I	Spojené státy americké	USD	2,54 %	1,45 %	0,75 %
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	Spojené státy americké	USD	1,48 %	0,40 %	0,75 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené státy americké	USD	3,16 %	2,07 %	0,75 %
FF - ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,08 %	1,99 %	0,74 %
BGF US Basic Value I2	Spojené státy americké	USD	2,68 %	1,59 %	0,72 %
LOYS Premium Dividend I dis	Evropa	EUR	-0,84 %	-0,49 %	0,69 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,03 %	-0,68 %	0,58 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-	-	0,56 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	4,32 %	4,95 %	0,55 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	3,56 %	2,46 %	0,53 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	5,74 %	6,38 %	0,51 %
<b>OSTATNÍ</b>					<b>1,20 %</b>

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

Zjistěte více!

**Kontaktujte nás**

fondy@conseq.cz  
+420 225 988 225  
[www.conseq.cz](http://www.conseq.cz)