

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, Roman Jiránek, Adam Šperl

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

ISIN: CZ0008474210

Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.

Auditor: Ernst & Young 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.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 28.02.2025	1,4192 Kč
Objem fondu	3 491,53 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	40
Celková nákladovost	2,07 %
Maximální výkonnost (5 let)	51,54 %
Minimální výkonnost (5 let)	-12,85 %
Volatilita fondu	6,00 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	6,4 %
Česká koruna	85,4 %
Euro	6,3 %
Japonský jen	1,9 %

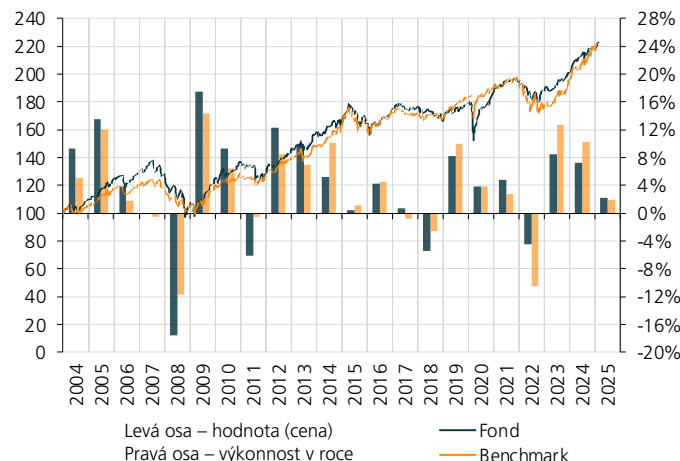
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.02.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,32 %	-	0,01 %	-
3 měsíce	1,47 %	-	1,41 %	-
6 měsíců	2,86 %	-	5,37 %	-
Od začátku roku	2,21 %	-	1,95 %	-
1 rok	7,08 %	-	8,36 %	-
3 roky	15,09 %	4,80 %	16,73 %	5,29 %
5 let	29,03 %	5,23 %	23,33 %	4,28 %
10 let	28,12 %	2,51 %	29,52 %	2,62 %
15 let	77,80 %	3,91 %	84,31 %	4,16 %
20 let	97,67 %	3,47 %	106,02 %	3,68 %
Od 01.01.2004	121,87 %	3,84 %	121,29 %	3,82 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	24,38 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	13,11 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	6,57 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	4,80 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	4,15 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	3,78 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	3,05 %
Conseq realitní	Česká republika	2,60 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	2,39 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	1,84 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

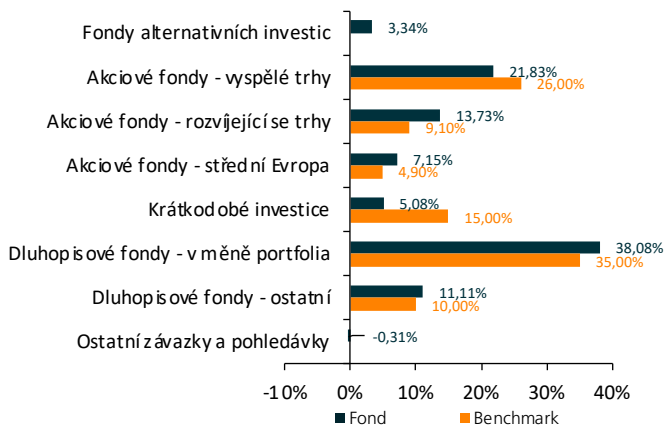


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

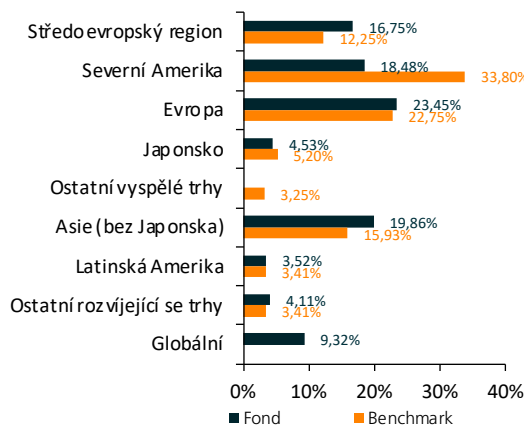
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné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

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Po silném začátku roku a inauguraci amerického prezidenta Trumpa, došlo v únoru k zmírnění optimismu ohledně americké ekonomiky a výhledu na hospodaření amerických společností. Rostoucí nejistota kolem dopadů politické agendy nové administrativy oslabila důvěru firem i spotřebitelů a znovu oživila obavy ze zpomalení růstu. Hrozba celních válek USA s různými zeměmi, tlak na Dánsko ohledně Grónska, ambicí ovládnutí panamského průplavu nebo neoprávněné rétorické invectivy vůči různým spojencům vedly k oslabení amerického dolaru a výkonnostního zaostání tamních akcií, které skončily v záporných číslech například vůči evropským akciím, které značně ty americké porazily. Evropské finanční společnosti si udržely silný růst a staly se nejvýkonnějším sektorem v Evropě. Navzdory zvýšenému geopolitickému napětí však evropské trhy prokázaly odolnost, přičemž investoři přesouvali kapitál do evropských aktiv a zlata jako bezpečných útočišť. Asijské trhy byly poměrně volatilní, do popředí se dostává hrozba rozpoutání celní války Trumpovou administrativou. Čínským akciím se dařilo, a to hlavně technologickým titulům. Hrozba cel naopak stáhla dolů akcie na Taiwanu, indické akcie pak brzdí zpomalující ekonomika. Navzdory pomalému pokroku v mírových jednáních na Ukrajině a protichůdným zprávám o clech si středoevropské trhy udržují překvapivě silnou výkonnost.

Dluhopisový trh v Americe na rozdíl od toho evropského byl v pohybu. Ceny dluhopisů rostly. Trh totiž vlivem slabších makroekonomických dat (zejména maloobchod) a chaosu způsobeném Trumpem začal spekulovat, že dojde k výraznějšímu uvolnění měnové politiky v USA. Z toho těžily dluhopisy s vyšší citlivostí na změnu výnosové míry. Silná makroekonomická data v ČR vedla k poklesům tuzemských dluhopisů. Lépe se vedlo fondům, které jsou méně citlivé na pohyb výnosové míry.

V průběhu měsíce jsme navýšili akciovou pozici na úkor hotovosti/krátkodobých investičních instrumentů. V časech zvýšené inflace a vyšších úrokových měr, které dle nás nepůjdou tak rychle dolů

a zároveň se neočekává recese, jsou akcie zpravidla nejvýnosnějšími aktivem. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových a 50 % eurových pozic proti koruně. V únoru jak americký dolar, tak i euro vůči koruně oslabily. Měnové zajištění (proti oslabení zahr. měn) mělo proto v souhrnu na výkonnost fondu celkově pozitivní dopad. Hodnota fondu vzrostla o 0,32 %, zatímco benchmark připsal +0,01 %. Od začátku roku fond vede nad benchmarkem o 26 b.b.

Na akciové trhy máme z krátkodobého pohledu neutrální výhled, ze střednědobého mírně pozitivní. Krátkodobě vidíme zvýšená rizika primárně spojená s novou administrativou pod americkým prezidentem Trumpem. Velice nečitelná geopolitická situace při měnění dříve nastaveného světového řádu přináší spousty rizik. Ne každý handl skončí úspěchem nebo „vyjitím do ztracena“. Celní války mířené i na spojence mohou v konečném důsledku nejvíce dopadnout na samotné USA, kdy nejistota budoucích objednávek může vést k pozastavení investic nebo propouštění lidí. Pokles korporátních zisků a propad kapitálového trhu negativně dopadne na bohatství Američanů, atd. Proto jsme i na základě dražších hodnotových ukazatelů na americké společnosti negativní. Naopak prostor pro přesun nejen finančního kapitálu do Evropy může táhnout místní akcie výše.

Vzhledem k tomu, že ČNB se již dostala do momentu, kdy se sazby přiblížily neutrální úrovni, z domácího prostředí moc impulsů ke změnám výnosů na vládách dluhopisech nevidíme. Ano, rozpočet je stále v deficitu, ale podíváme-li se kolem sebe (v Polsku deficit kolem 5,5 % HDP, Slovensko v roce 2024 skoro 6 %, v roce 2025 4,5 %, Maďarsko 5 % v minulém roce a necelá 4 % v letošním) a uvážíme-li, že ani permanentní šestiprocentní či sedmiprocentní deficity v USA bolest hlavy dluhopisovým trhům nezpůsobují, je pravděpodobnější, že fiskál výrazným hybatelem výnosů nebude. Dle nás tak budou české výnosy ponejvíce sledovat vývoj zahraničí a pohybovat se na desetileté splatnosti v pásnu 3,5–4,5 %.

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, Roman Jiránek, 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					5,08 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	1,48 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,24 %	0,24 %	3,60 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					38,08 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,18 %	0,18 %	24,74 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53 %	0,53 %	13,34 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					11,11 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,65 %	0,65 %	4,20 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,86 %	1,10 %	3,85 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,26 %	0,26 %	3,06 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,34 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	2,62 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	Středoevropský region	CZK	0,31 %	0,31 %	0,72 %
AKCIOVÉ FONDY					42,71 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,90 %	4,90 %	7,15 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-3,43 %	-4,15 %	2,46 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	2,94 %	2,17 %	1,96 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Velká Británie	EUR	-	-	1,93 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,64 %	-0,11 %	1,58 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,93 %	0,35 %	1,58 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-3,10 %	-3,82 %	1,50 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	3,93 %	3,16 %	1,45 %
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,79 %	-2,52 %	1,44 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,58 %	0,99 %	1,39 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	0,79 %	0,04 %	1,22 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,38 %	-3,11 %	1,22 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	-0,75 %	-1,32 %	1,14 %
FF FAST Global I	Globální	USD	1,49 %	0,74 %	1,09 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,19 %	-0,55 %	1,06 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,53 %	4,92 %	1,00 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,32 %	2,72 %	1,00 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	3,67 %	3,07 %	0,99 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Evropa	EUR	3,36 %	2,76 %	0,99 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,19 %	0,44 %	0,97 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	0,61 %	-0,14 %	0,97 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	0,31 %	-0,44 %	0,96 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	-2,97 %	-3,69 %	0,95 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-0,59 %	-1,33 %	0,91 %
FF – ASEAN Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,79 %	-3,51 %	0,91 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-1,28 %	-1,85 %	0,82 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-2,19 %	-2,75 %	0,76 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-4,62 %	-5,17 %	0,69 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonsko	JPY	-4,34 %	-2,41 %	0,68 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonsko	JPY	-	-	0,68 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-2,52 %	-3,24 %	0,67 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	Japonsko	JPY	-4,35 %	-2,42 %	0,58 %
OSTATNÍ					-0,31 %

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 kurech 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