

PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO



CONSEQ

JIŽ OD 1994

Rizikový faktor

1

2

3

4

5

6

7

ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

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

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

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

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a. s.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Adam Šperl

ISIN: CZ0008474186

Datum založení, zákl. měna: 19. 12. 2013; CZK

Vstupní poplatek: max. 4 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 0,75 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Vyváženého Profi portfolia je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem bude Investiční manažer investovat především do fondů se zaměřením na akciové a dluhopisové investice a pouze v menší míře do cenných papírů vydávaných fondy kvalifikovaných investorů, akcií, dluhopisů, nástrojů peněžního trhu a cenných papírů vydávaných fondy krátkodobých dluhopisů a fondy peněžního trhu. Od prosince 2013 je Vyvážené Profi portfolio 100% alokováno do fondu Conseq Private Invest vyvážené portfolio, otevřený podílový fond. Není-li uvedeno jinak, týkají se informace v tomto dokumentu tohoto fondu.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 30.09.2021	1,3041 Kč
Objem fondu	874,01 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	50
Celková nákladovost	1,69 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Globální akciové trhy si v průběhu září prošly korekcí. Po silných růstech akciových trhů v letošním roce začala část investorů před koncem roku uzavírat solidní zisky. Dalšími důvody k opatrnosti a snížení akciové expozice vedly obavy z rostoucího tempa inflace a možných reakcí centrálních bank. V září americká centrální banka FED oznámila, že rozhodnutí o potenciálním utažení měnové politiky bude zveřejněno v listopadu. Zvýšená nejistota a opatrnost tak vedla k propadům vyspělých akciových trhů, dařilo se pouze japonským akciím, kterým pomohla ustupující pandemie a očekávání dalších podpůrných balíčků. Akcie na rozvíjejících se trzích následovaly globální sentiment a nadále tak letos pokračují v nevýrazných výsledcích. V centru pozornosti stojí i nadále čínské akcie, finanční problémy gigantické developerské firmy Evergrande (ale i několika dalších) s reálnou možností bankrotu resonovaly silně globálními finančními trhy. Domácích (on-shore) akcií se to však příliš nedotklo, nejvíce ztrácely akcie velkých firem obchodovaných i na zahraničních trzích (off-shore). Nejhorší výsledky zaznamenaly akcie v Latinské Americe. Na vině byl zejména silící americký dolar, rostoucí inflace a s tím spojené utahování měnových podmínek, a v neposlední řadě celkové zpomalování ekonomické aktivity v regionu. Nezanedbatelný dopad má i rekordní sucho v Brazílii, které má vliv na letošní úrodu a ceny energií. Růst cen komodit naopak pomohl ruským akciím. V dobrých výsledcích pokračují i středoevropské akcie. Inflace byla centrem pozornosti i na dluhopisových trzích, což se projevilo v růstu požadovaných výnosů (poklesem cen). Na trhu korporátních dluhopisů byl v září, stejně jako v předcházejícím půlroce, vývoj vcelku poklidný. V tomto prostředí většina dluhopisových fondů skončila v červených číslech, relativně dobře se dařilo fondům investujícím ve větší míře do dluhopisů s kratší splatností (tj. s malou citlivostí na pohyb úrokových měr).

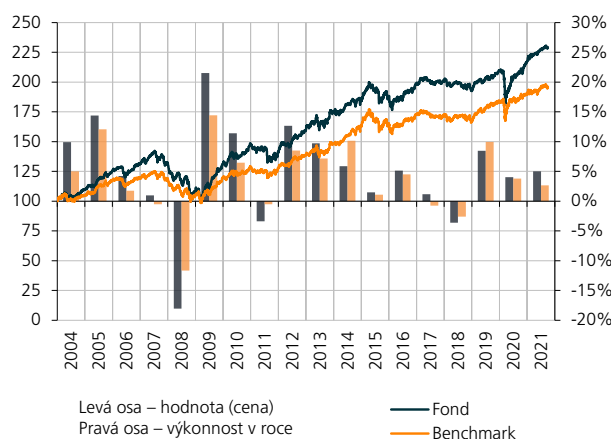
V průběhu měsíce jsme žádnou aktivní změnu v portfoliu neprovedli. I nadále zajišťujeme 75 % dolarové a 12,5 % eurové expozice proti koruně. V září koruna vůči euru posílila, avšak oproti americkému dolaru výrazně ztrácela. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto celkově negativní vliv na celkovou výkonnost. Hodnota fondu klesla meziměsíčně o 0,72 %, zatímco benchmark ztratil 1,35 %.

Na akciové trhy jsme obecně opatrní, zvláště pak na severoamerické trhy. 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. Mezi další starosti 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 čtveřici důvodů. Zaprvé je zde extrémní emisní aktivita vlády. Deficit za první tři čtvrtletí dosáhl 326,3 mld., pro rok 2022 MF ČR plánuje rozpočet s deficitem 376,6 mld. a ani v dalších letech se nechce v utrácení příliš omezovat. Zadruhé, Česká republika stále vykazuje vcelku vysokou míru inflace v její poptávkové složce, která je již skoro rok a půl na(d) 3 %. Zatřetí, sazby ČNB rostou rychle a guvernér Rusnok navzdory nelibosti politiků říká, že budou růst rychle i v dalších měsících. Začtvrté trvají obrovské fiskální stimuly v Americe a z těchto stimulů by měl pramenit strach z vyšší globální inflace, a tudíž z vyšších globálních výnosů. 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. 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.

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 30.09.2021

OBDOBÍ	FOND		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-0,72 %	-	-1,35 %	-
3 měsíce	0,53 %	-	0,07 %	-
6 měsíců	2,44 %	-	1,42 %	-
Od začátku roku	5,01 %	-	2,63 %	-
1 rok	9,42 %	-	3,81 %	-
3 roky	15,81 %	5,01 %	13,80 %	4,40 %
5 let	18,67 %	3,48 %	15,92 %	3,00 %
10 let	71,07 %	5,52 %	59,32 %	4,77 %
15 let	80,69 %	4,02 %	66,73 %	3,47 %
20 let	-	-	-	-
Od 1. 1. 2004	128,48 %	4,76 %	95,13 %	3,84 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ

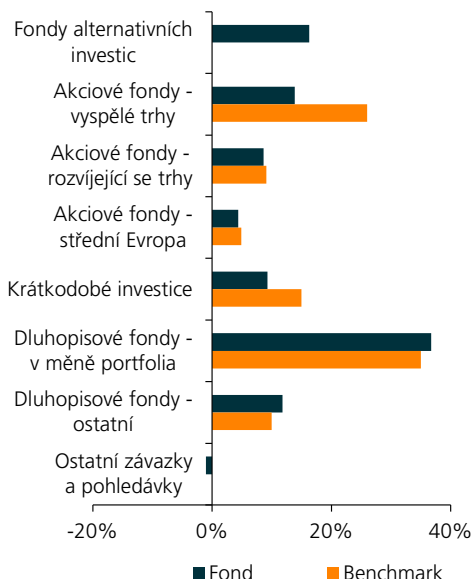


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty Vyváženého Profi portfolia (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu v rámci Vyváženého Profi portfolia).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

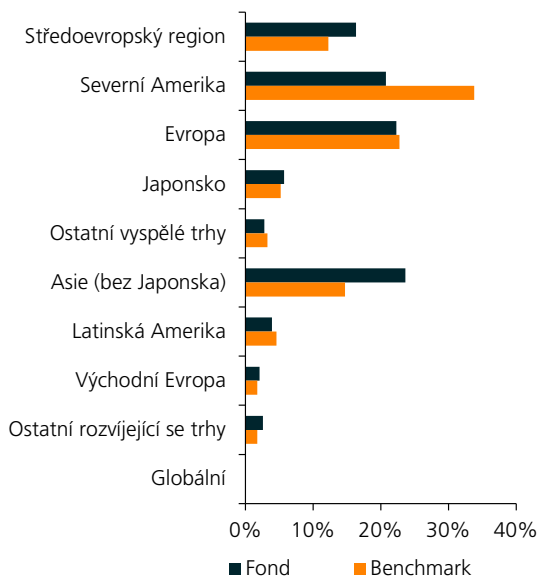
PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	4,3 %
Česká koruna	83,4 %
Euro	10,7 %
Japonský jen	1,6 %

PŘEHLED FONDŮ

NÁZEV FONDU	MĚNA	NEUTRAL	PODÍL
KRÁTKODOBÉ INVESTICE		12,50 %	9,30 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	CZK		1,69 %
Conseq Invest Konzervativní A	CZK		7,60 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA		32,50 %	36,75 %
Conseq Invest Dluhopisový B	CZK		22,04 %
Conseq korporátních dluhopisů A	CZK		14,70 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ		10,00 %	11,79 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	CZK		7,04 %
PIMCO GIS Income Fund I	USD		2,68 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	CZK		2,07 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC		10,00 %	16,30 %
Conseq realitní	CZK		2,65 %
Accolade Industrial Fund B Dis	EUR		2,50 %
Meridon Innovative Technologies Fund	EUR		1,95 %
Jet 2, investiční fond, a.s.	CZK		1,66 %
Conseq Opportunity OPFKI	CZK		1,65 %
Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	CZK		1,40 %
FF - Global Property Fund I	USD		1,20 %
Conseq eko-energetický, podfond Conseq FKvI SICAV	CZK		1,10 %
Sirius Investments Reserva, podfond A	USD		0,88 %
Český podfond lesů I	CZK		0,67 %
Český Fond Půdy B	CZK		0,65 %
AKCIOVÉ FONDY		35,00 %	26,88 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	CZK		4,39 %
FF - Emerging Asia Fund I	USD		1,34 %
Templeton Asian Growth Fund I	USD		1,26 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	EUR		1,24 %
BGF US Basic Value I2	USD		1,05 %
FF - America Fund I	USD		1,04 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	USD		1,04 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USD		0,97 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	USD		0,96 %
NN (L) European Equity I	EUR		0,92 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	EUR		0,91 %
BNP Paribas Europe Equity I	EUR		0,91 %
Franklin Mutual European Fund I	EUR		0,86 %
BNP Paribas US Small Cap I	USD		0,85 %
FF - Latin America Fund I	USD		0,84 %
BGF European Equity Income Fund I2	EUR		0,82 %
LOYS Aktien Europa I	EUR		0,82 %
LOYS Premium Dividende I dis	EUR		0,75 %
FF - Australia Fund I	USD		0,74 %
Templeton Frontier Markets Fund I	USD		0,69 %
Schroder ISF Emerging Asia	USD		0,62 %
Allianz China A-Shares WT	USD		0,59 %
FF - Japan Aggressive Fund I	JPY		0,54 %
BNP Paribas Russia Equity I	EUR		0,40 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	USD		0,35 %
Allianz China A Opportunities PT10	USD		0,34 %
NN (L) Japan Equity I	JPY		0,30 %
BNP Paribas US Mid Cap I	USD		0,28 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	JPY		0,24 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	JPY		0,23 %
BNP Paribas Japan Equity I	JPY		0,22 %
BNP Paribas Latin America Equity I	USD		0,21 %
HSBC GIF Turkey Equity I	EUR		0,16 %
OSTATNÍ			-1,02 %

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 TÝM WEALTH MANAGEMENT

wm@conseq.cz

+420 225 988 222

www.conseq.cz/wm