

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ

Rizikový faktor



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: CZ0008474194

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

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Vstupní poplatek: max. 2,5 % z hodnoty investice

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

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, je dosahovat ve středním až dlouhodobém horizontu stabilního zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Fond investuje zejména do cenných papírů vydávaných Dluhopisovými fondy, a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Konzervativní portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolio, 100 % alokováno do fondu Active Invest Konzervativní, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Konzervativní portfolio.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.08.2021	1,0875 Kč
Objem fondu	451,88 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	19
Celková nákladovost	1,59 %
Maximální výkonnost (5 let)	21,89 %
Minimální výkonnost (5 let)	-9,21 %
Volatilita fondu	1,84 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	1,4 %
Česká koruna	97,8 %
Euro	0,5 %
Japonský jen	0,2 %

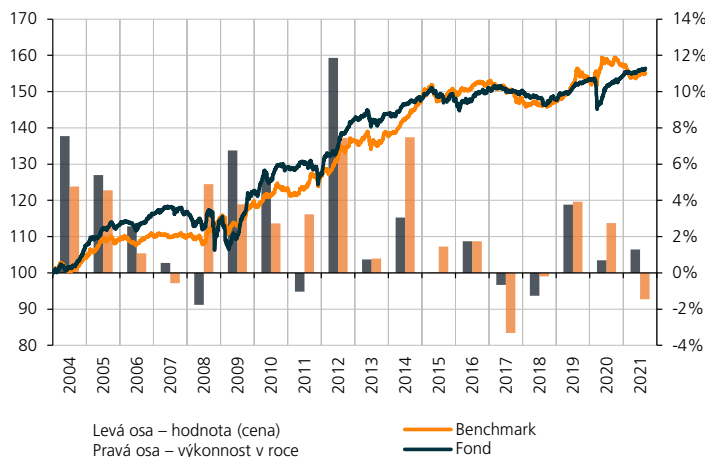
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.08.2021

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,23 %		-0,20 %	
3 měsíce	0,59 %		0,49 %	
6 měsíců	0,85 %		0,05 %	
Od začátku roku	1,29 %		-1,45 %	
1 rok	2,58 %		-1,39 %	
3 roky	6,86 %	2,24 %	5,75 %	1,88 %
5 let	4,43 %	0,87 %	1,64 %	0,33 %
10 let *)	19,66 %	1,81 %	23,05 %	2,10 %
15 let *)	37,43 %	2,14 %	41,58 %	2,34 %
Od 1. 1. 2004 *)	56,39 %	2,56 %	55,03 %	2,51 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	34,38 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	19,25 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	19,17 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	6,88 %
NN (L) International Czech Bond I	Středoevropský region	4,55 %
Conseq realitní	Česká republika	4,32 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	2,58 %
FF - Global Property Fund I	Globální	2,38 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	2,00 %
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	0,82 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

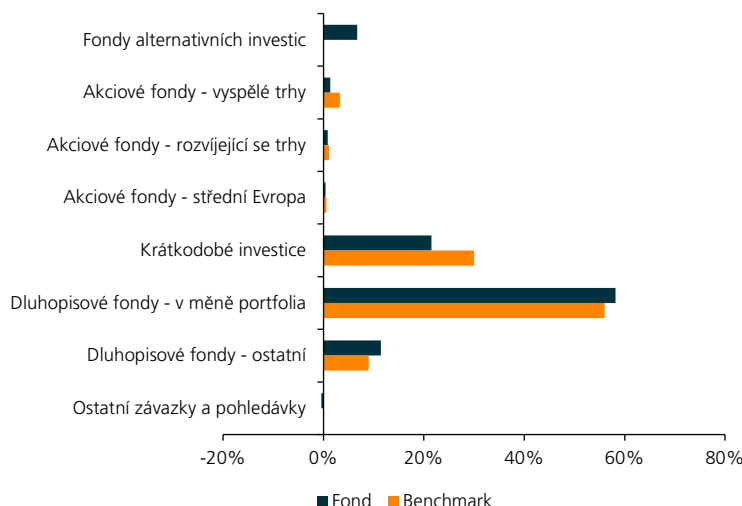


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Konzervativní (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Konzervativního portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active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

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



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	0,70 %	0,70 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	1,72 %	1,70 %
MSCI EM (Akcie rozvíjející se trhy)	-7,04 %	-7,07 %
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	1,52 %	1,44 %
ML Global Government Bond (dluhopisy)	1,65 %	1,63 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

V posledních 12 měsících jsme na americkém dluhopisovém trhu zaznamenali tři rozdílná období. Od konce července covidového roku 2020 začaly americké dlouhé výnosy pomalu růst s tím, jak se ukazovalo, že pandemie nebude mít větší dlouhotrvající následky a s tím, jak se trh (lehce) začal zamýšlet nad tím, zda se bezprecedentní fiskální expanse přece jenom nakonec neprojeví v růstu inflace. Od ledna letošního roku se inflační obavy vyostřily, což v prvním čtvrtletí vystřelilo desetileté výnosy až na 1,8 %. Od konce března, letní měsíce nevyjímaje, však dluhopisové trhy tyto obavy začaly opouštět. V červenci tak desetileté výnosy klesly až pod 1,2 %. Během srpna sice vyrostly, ale jenom velice mírně: lehce nad 1,3 %. V eurozóně jsme letos v prvních 5 měsících také viděli růst výnosů – desetileté německé výnosy se z úrovně -0,6 % koncem minulého roku dostaly na -0,1 % v polovině května. Od té doby však výnosy vesměs klesaly, v červenci se tak dostaly na -0,5 %. Koncem srpna se výnosy konečně trochu vzpamatovaly a začaly si aspoň trochu všimnout inflačního dění kolem a dostaly se na -0,4 %. Na trhu korporátních dluhopisů byl v srpnu, stejně jako v předcházejících měsících, vývoj vcelku poklidný. Co se týče českých vládních dluhopisů, dlouhé výnosy od konce března do zhruba poloviny června klesaly, a to v případě desetiletých výnosů, až na 1,65 %. Od té doby sice vzrostly, ale jenom velice zanedbatelně – koncem srpna se totiž desetileté výnosy pohybovaly jen lehce nad hranici 1,8 %. Dvouleté výnosy pokračovaly v růstu hnaném očekáváním pokračujícího zvyšování sazeb ČNB, a dostaly se tak na nejvyšší úroveň od března 2020. S jedinou výjimkou připsaly v tomto prostředí všechny fondy kladné zhodnocení.

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 0,23 %, zatímco benchmark odepal 0,20 %.

Na straně faktorů ukazujících na růst českých dluhopisových výnosů máme čtveřici důvodů. 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. Jinými slovy, o zásobu dluhopisů se dluhopisový trh obávat nemusí. 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 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 KONZERVATIVNÍ

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: CZ0008474194

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

Auditor: KPMG Česká republika Audit, s.r.o.

Vstupní poplatek: max. 2,5 % z hodnoty investice

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

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST V ZÁKL. MĚNĚ		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					21,49%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	2,32%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,05 %	0,05 %	19,17 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					58,17 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,20 %	0,20 %	34,38 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,39 %	0,39 %	19,25 %
NN (L) International Czech Bond I	Středoevropský region	CZK	-0,54 %	-0,54 %	4,55 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					11,46 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,78 %	0,78 %	6,88 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,35 %	0,93 %	2,58 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,08 %	1,08 %	2,00 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,70 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	4,32 %
FF - Global Property Fund I	Globální	USD	0,92 %	1,50 %	2,38 %
AKCIOVÉ FONDY					2,58 %
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	2,29 %	2,88 %	0,82 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	6,66 %	6,66 %	0,41 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	2,78 %	2,88 %	0,31 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,85 %	2,95 %	0,31 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	1,98 %	2,57 %	0,16 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	1,31 %	1,90 %	0,16 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,00 %	4,60 %	0,13 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,80 %	2,25 %	0,13 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,22 %	2,81 %	0,08 %
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	3,75 %	4,35 %	0,07 %
OSTATNÍ					-0,40 %

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