

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ

Rizikový faktor



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: CZ0008474194

Depozitář: Conseq Investment Management, a. s.

Auditor: Ernst & Young 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 28.02.2025	1,2294 Kč
Objem fondu	387,98 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	13
Celková nákladovost	1,46 %
Maximální výkonnost (2 roky)	21,89 %
Minimální výkonnost (2 roky)	-9,21 %
Volatilita fondu	2,04 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	2,1 %
Česká koruna	97,9 %
Euro	0,0 %

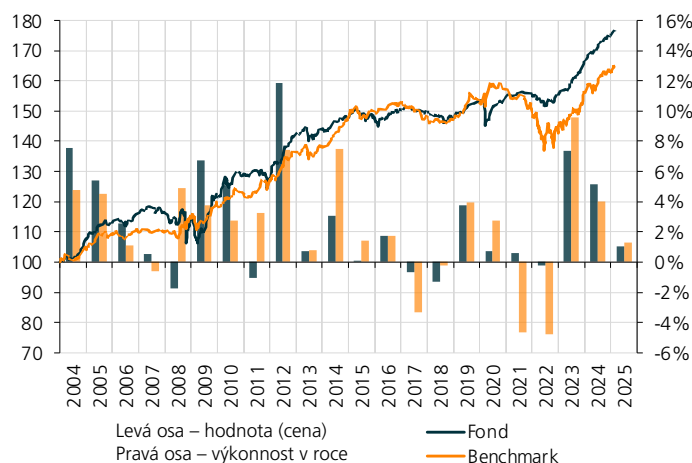
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.02.2025

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p. a.	kumulativně	p. a.
1 měsíc	0,21 %	-	0,20 %	-
3 měsíce	0,95 %	-	0,72 %	-
6 měsíců	2,21 %	-	2,18 %	-
Od začátku roku	1,02 %	-	1,27 %	-
1 rok	4,83 %	-	4,04 %	-
3 roky	13,92 %	4,44 %	10,69 %	3,44 %
5 let	15,86 %	2,99 %	6,39 %	1,25 %
10 let	18,06 %	1,67 %	10,00 %	0,96 %
15 let	42,95 %	2,41 %	38,12 %	2,18 %
20 let	61,41 %	2,42 %	55,55 %	2,23 %
Od 01.01.2004	76,70 %	2,72 %	64,90 %	2,39 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	33,89 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	19,00 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	12,63 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Středoevropský region	4,49 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	3,93 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	3,60 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	2,84 %
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	2,59 %
Conseq realitní	Česká republika	2,49 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	1,50 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

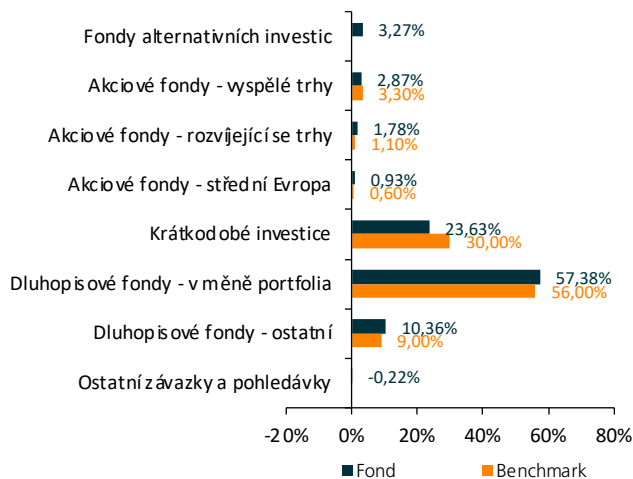


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Konzervativní (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Konzervativního portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active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



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Konzervativní fond zapsal za leden kladné zhodnocení (0,21 % fond, benchmark 0,20 %). Česká výnosová křivka zaznamenala celkový nárůst, byť na delším konci byl nárůst menší než na nižších splatnostech. Důvodem byla relativně silnější makro data (lepší maloobchod, lepší HDP, zlepšení u PMI). V tomto kontextu byl tlak na pokles cen dluhopisů. Výhodu tak tento měsíc měly fondy, které mají nižší citlivost na pohyb výnosové míry.

V Evropě nedošlo k pohybům na výnosech, což neplatilo na druhé straně Atlantiku, kde zejména desetileté splatnost klesla o 30 b.b dolů, což znamenalo nárůst cen dluhopisů. Trh totiž vlivem slabších makroekonomických dat (zejména maloobchod) a chaosu způsobeném Trumpem začal spekulovat, že dojde k výraznějšímu uvolnění měnové politiky v USA.

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 nejvýnosnějším aktivem. Pokračujeme v zajišťování 75 % dolarových pozic proti koruně. V únoru americký dolar vůči koruně oslabil. Měnové zajištění (proti oslabení zahr. měn) mělo proto na výkonnost fondu pozitivní dopad.

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 vládních 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 deficit 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 pásmu 3,5–4,5 %.

ACTIVE INVEST KONZERVATIVNÍ

Rizikový faktor



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: CZ0008474194

Depozitář: Conseq Investment Management, 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					23,63 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	-	-	11,00 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,24 %	0,24 %	12,63 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					57,38 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,18 %	0,18 %	33,89 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,53 %	0,53 %	19,00 %
Goldman Sachs IV Czech Crown Bond I	Středoevropský region	CZK	0,16 %	0,16 %	4,49 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					10,36 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,65 %	0,65 %	3,93 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,86 %	1,10 %	3,60 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,26 %	0,26 %	2,84 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,27 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	-	-	2,49 %
Roger Receivables Fund otevřený podílový fond	Středoevropský region	CZK	0,31 %	0,31 %	0,78 %
AKCIOVÉ FONDY					5,58 %
Schroder ISF QEP Global Core Fund C	Globální vyspělé trhy	USD	-0,99 %	-1,73 %	2,59 %
Goldman Sachs III Emerg.Markets Eq. Income I	Globální rozvíjející se trhy	USD	-3,40 %	-4,12 %	1,50 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	4,90 %	4,90 %	0,93 %
FF FAST Global I	Globální	USD	1,49 %	0,74 %	0,55 %
OSTATNÍ					-0,22 %

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