

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

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: 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

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 31.12.2022	1,1942 Kč
Objem fondu	3 450,87 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	41
Celková nákladovost	2,10 %
Maximální výkonnost (5 let)	51,54 %
Minimální výkonnost (5 let)	-12,85 %
Volatilita fondu	6,45 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	4,8 %
Česká koruna	80,2 %
Euro	13,2 %
Japonský jen	1,8 %

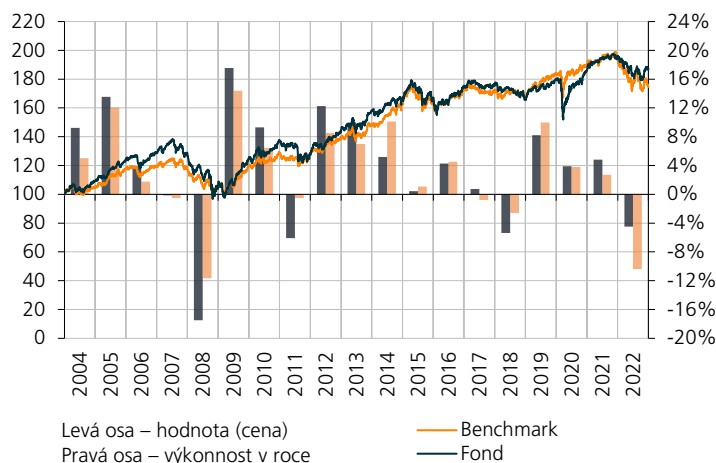
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	20,34 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	13,60 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	6,22 %
Conseq realitní	Česká republika	5,08 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	4,81 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	4,24 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	2,81 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	2,62 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	1,44 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	1,44 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2022

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	-0,62 %	-	-2,90 %	-
3 měsíce	4,10 %	-	0,86 %	-
6 měsíců	2,35 %	-	-0,78 %	-
Od začátku roku	-4,48 %	-	-10,42 %	-
1 rok	-4,48 %	-	-10,42 %	-
3 roky	4,02 %	1,32 %	-4,51 %	-1,53 %
5 let	6,50 %	1,27 %	2,28 %	0,45 %
10 let *)	29,96 %	2,66 %	26,32 %	2,36 %
15 let *)	45,17 %	2,52 %	46,70 %	2,59 %
Od 1. 1. 2004 *)	86,75 %	3,34 %	74,72 %	2,98 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

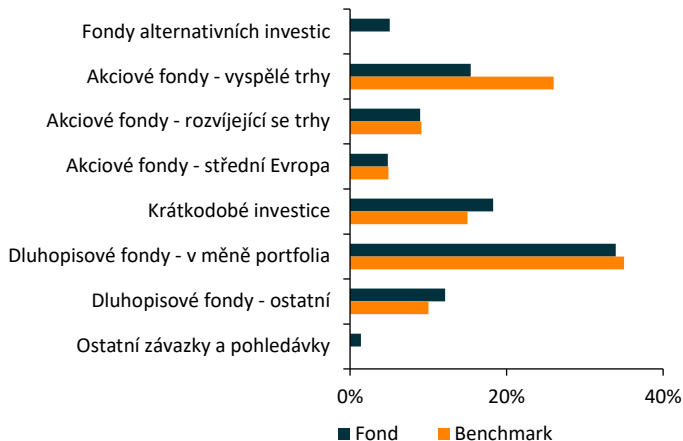


Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

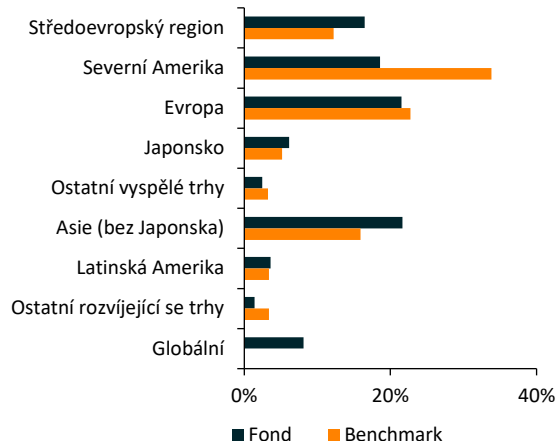
Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu, ale nezohledňuje případné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

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Akciové trhy v posledním měsíci uplynulého roku skončily ve ztrátách. Centrální banky nadále přesvědčovaly trhy o primárním cíli zkrácení inflace skrze utahování měnových politik. Komentáře jak ECB, FEDu nebo BOJ vedly k růstu požadovaných dluhopisových výnosů, což mělo negativní tlak na ceny akcií a dluhopisů. Docházelo k revizím očekávaných korporátních zisků v následujících kvartálech nebo k zohlednění probíhajícího poklesu reálných příjmů domácností. Akciové trhy tak po růstovém listopadu, i z důvodu nižší předvánoční likvidity, zaznamenaly korekci. Relativně lépe si vedly hodnotové společnosti, růstové tituly prohloubily již tak velké letošní ztráty. Akcie na rozvíjejících se trzích v prosinci také v souhrnu poklesly. Kládnoho zhodnocení dokázaly na hlavních trzích dosáhnout jen čínské akcie (vč. Hong-Kongu), dařilo se i místním dluhopisům. Čínská vláda se pod tlakem veřejnosti, neustálých uzavírek a dopadů na hospodářství rozhodla ukončit politiku nulové tolerance COVID-19. Očekávané oživení ekonomiky vyhlížejí investoři s nadějí, v nejbližších dnech a týdnech se však Čína musí vypořádat s obrovským nárůstem nakažených a tlakem na zdravotnická zařízení. Ostatní asijské trhy ztrácely. Akcie v Latinské Americe také zamířily dolů, především z obav směřování politiky (staro)nového brazilského prezidenta Luly, klíčové bude ujistit investory o udržitelnosti tamních veřejných financí. Prosincové ztráty nic nezměnily na faktu, že v roce 2022 se jednalo o jeden z nevykonnějších akciových trhů. Stejně jako v řadě minulých měsíců se v prostředí růstu výnosů relativně slušně vedlo fondům investujícím do dluhopisů s menší citlivostí na pohyb úrokových měr (tj. s nižší durací).

V průběhu měsíce jsme do složení portfolia aktivně nezasahovali. Pokračujeme v zajišťování 50 % dolarových pozic vůči koruně a dalších 25 % vůči euru. V prosinci americký dolar vůči euru i koruně opět oslabil. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto na

výkonnost fondu pozitivní dopad. Hodnota fondu poklesla meziměsíčně o 0,6 %, zatímco benchmark odepsal 2,9 %.

V posledních několika málo letech si světové ekonomiky a finanční trhy prošly několika šoky. Před třemi lety přišla globální pandemie COVID-19 spojená s nabídkovými šoky v podobě zpřetrhaných dodavatelsko-odběratelských řetězců. Započal trend „celních“ válek a mírné deglobalizace. Centrální banky a vlády nestály stranou a většinu ekonomik podpořily extrémně štedrými měnovými a fiskálními stimuly. Invazí Ruska na Ukrajinu pak došlo k zvýraznění předešlých jevů, které se projeví ve výrazném růstu inflace, především ve vyspělých zemích. Rok 2023 by mohl být jemně řečeno normalizačním rokem, kdy dojde k postupnému zlepšení dodavatelských řetězců, poklesu inflačních tlaků, návratu k rozumným cenám komodit a energií a to při zároveň relativně silném trhu práce. Samozřejmě globální geopolitická rizika a těžkosti u některých firm a domácností budou nadále přetrvávat. Stále dle nás trvá přebytek faktorů ukazujících na stabilitu nebo růst českých dluhopisových výnosů. Zaprvé je zde extrémní emisní aktivita vlády pramenící z obrovských vládních deficitů. Zadruhé, Česká republika má stále velmi vysokou inflaci, která ve své klíčové jádrové složce nezpomaluje. I když se Bankovní rada prozatím rozhoduje pro stabilitu sazeb, domníváme se, že realita velmi vysoké inflace, živené i napjatým trhem práce, obrovskými strukturálními deficity a růstem mezd daleko přesahujícím růst produktivity práce nakonec převáží a sazby ještě zamíří nahoru. Zatřetí, poptávkové tlaky jsou vysoké i v zahraničí a FED i ECB utahují měnovou politiku. To bude to pro regionální měny negativní; ze slabosti jejich měn totiž pak plyne dodatečný tlak na centrální banky a jejich sazby. Jediným faktorem proti růstu domácích sazeb tak zůstává domácí bankovní sektor nacházející se ve výrazném přebytku likvidity. To ale stačit nebude.

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 základě 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 VYVÁŽENÝ

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: 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					18,27 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	12,05 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,51 %	0,51 %	6,22 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					33,95 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,16 %	0,16 %	20,34 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	13,60 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					12,13 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,28 %	0,28 %	4,24 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,85 %	-0,85 %	2,81 %
BGF Asian High Yield Bond I2	Asie (bez Japonska)	USD	9,11 %	5,30 %	2,62 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,28 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,19 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					5,08 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	5,08 %
AKCIOVÉ FONDY					29,18 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,34 %	-0,34 %	4,81 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,81 %	-4,70 %	1,44 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,48 %	-3,03 %	1,44 %
Schroder ISF Emerging Asia	Asie (bez Japonska)	USD	-0,20 %	-3,68 %	1,38 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globální	USD	2,61 %	-0,97 %	1,21 %
BGF World Mining I2	Globální	USD	-1,24 %	-4,69 %	1,16 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-1,51 %	-2,42 %	0,95 %
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-2,98 %	-3,88 %	0,93 %
BNP Paribas Europe Equity I	Evropa	EUR	-3,63 %	-4,52 %	0,93 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-1,76 %	-2,67 %	0,89 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-3,09 %	-3,99 %	0,87 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-1,23 %	-4,68 %	0,87 %
LOYS Premium Dividende I dis	Evropa	EUR	-1,94 %	-2,85 %	0,86 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-3,05 %	-3,95 %	0,85 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-6,11 %	-9,39 %	0,85 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	-1,95 %	-5,37 %	0,84 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	-3,16 %	-6,54 %	0,83 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,86 %	-7,22 %	0,82 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	Severní Amerika	USD	-4,93 %	-8,25 %	0,81 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-5,95 %	-9,23 %	0,75 %
FF – Australian Diversified Equity Fund I	Austrálie	USD	-2,61 %	-6,01 %	0,72 %
Allianz China A Opportunities PT10	Čína	USD	3,76 %	0,14 %	0,69 %
FF – Japan Growth Fund I	Japonsko	JPY	-7,85 %	-6,44 %	0,62 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Severní Amerika	USD	-5,80 %	-9,09 %	0,53 %
Schroder ISF Latin American I	Latinská Amerika	USD	-0,90 %	-4,36 %	0,53 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,77 %	-6,16 %	0,52 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	3,33 %	-0,28 %	0,49 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,91 %	-4,37 %	0,42 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,11 %	-2,64 %	0,37 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-4,59 %	-3,13 %	0,27 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-4,90 %	-3,44 %	0,27 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-5,76 %	-4,32 %	0,27 %
OSTATNÍ					1,39 %

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 statutu (prospektu) 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