

PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO



CONSEQ

JIŽ OD 1994

Rizikový faktor

1

2

3

4

5

6

7

ZÁKLADNÍ INFORMACE

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

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

Datum založení, zákl. měna: 19.12.2013; CZK

ISIN: CZ0008474186

Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Vstupní poplatek: max. 4 % z hodnoty investice

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

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem Vyváženího 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 Vyváženího Profi portfolio 100% alokováno do fondu Conseq Private Invest vyváženího 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 28.04.2023	1,2981 Kč
Objem fondu	773,31 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	48
Celková nákladovost	1,59 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Po relativně bouřlivém březnu si akcie na vyspělých trzích prošly konsolidací a zakončily duben s mírnými zisky. Problémy amerického bankovního systému stále rezonovaly, přičemž se začalo diskutovat o dluhovém stropu maximální výše dluhu USA. Nadále se bedlivě sledovaly komentáře centrálních bankéřů, kdy alespoň v USA trh očekává blížící se vrchol zvyšování úrokových sazeb. Vyšší zhodnocení si připsaly především větší „méně rizikové“ společnosti. Naopak i nadále zaostávají společnosti s menší kapitalizací. Akciím na rozvíjejících se trzích se celkově nedařilo. Nejvíce ztrácely akcie v Číně a Taiwanu, a to v důsledku zvyšujícího se napětí se západními zeměmi, americká administrativa navíc uvažuje omezení pro přímé investice. Nepomohla ani lepší data ukazující na zlepšující se kondici čínské ekonomiky. Druhý měsíc po sobě poklesly turecké akcie, v důsledku nárůstu politické nejistoty před květnovými prezidentskými volbami. Na obou březích Atlantiku byl vývoj na trzích vládních dluhopisů během dubna podobný – výnosy (tedy ani ceny) se mezi koncem března a koncem dubna agregátně moc nezměnily.

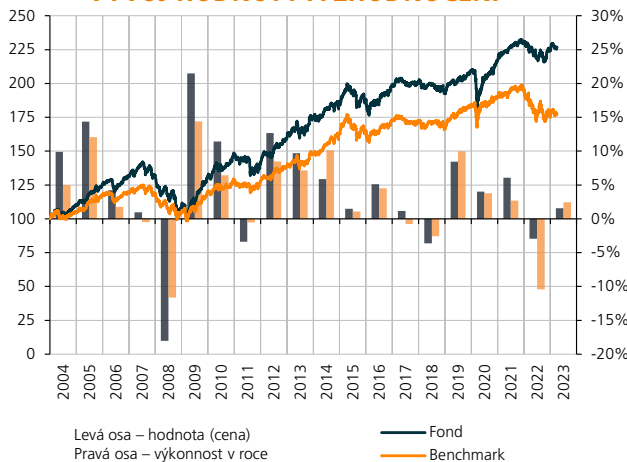
V dubnu jsme se rozhodli snížit celkovou míru rizika v portfoliu, a to dalším snížením akciové složky a také více rizikových dluhopisových fondů (s výjimkou asijských dluhopisů). Zároveň jsme tím i realizovali zisky, neboť většina trhů letos připisuje slušné zhodnocení. Těmito kroky připravujeme portfolio na pravděpodobně 2 budoucí scénáře. Prvním je možnost nadcházející ekonomické recese, druhým pak situace velice pomalu klesající inflace, na což budou reagovat centrální banky (růstem či pomalším snižováním sazeb). V obou případech by riziková aktiva byla pod tlakem. Navýšili jsme krátkodobé investice, které jsou vzhledem k vyšším úrokovým sazbám a malému riziku atraktivní. Poslední realizovanou změnou (opět ve znamení redukce rizika) bylo snížení měnového zajištění, nyní zajišťujeme již jen 50 % dolarových aktiv vůči euru. V dubnu americký dolar vůči euru oslabil. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) mělo proto na výkonost fondu pozitivní dopad. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 0,35 %, zatímco benchmark připsal 0,72 %.

Výkonost akciových trhů v následujících měsících bude výrazně volatilní. Probíhající problémy amerických středně velkých bank připomněly, že současný systém skýtá mnoho rizik, jež dokáží rychle vylout na povrch. Rizik spojených s inflací, zhoršující se kupní silou, slabší ekonomickou situací některých podniků, zpřetrhaných dodavatelsko-odběratelských řetězců, vysokých úrokových sazeb, růstem nákladů, geopolitikou, atd je nadále spousta. Postupem času se však ekonomické subjekty adaptují na vyšší úrokové sazby a mnoho zmíněných rizik bude pozvolna snižována. Hodnotově se akciové trhy obchodují na různých úrovních, přičemž každý region reflektuje specifickou rizikovou přírazku. Proto máme na jednotlivé akciové trhy různá výkonostní očekávání. Stále dle nás trvá přebytek faktorů ukazujících na stabilitu nebo růst českých dluhopisových výnosů. Vidíme 4 hlavní důvody: obrovský deficit vládních financí stále vysokou poptávkovou inflaci, vysoké poptávkové tlaky v zahraničí (eurozóně) a velký deficit běžného účtu platební bilance. Jediným faktorem proti růstu domácích sazeb tak je už jen domácí bankovní sektor nadcházející se ve výrazném přebytku likvidity. To ale stačit nemusí.

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.04.2023

OBDOBÍ	FOND		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	0,35 %	-	0,72 %	-
3 měsíce	-0,69 %	-	-0,10 %	-
6 měsíců	4,29 %	-	3,12 %	-
Od začátku roku	1,56 %	-	2,44 %	-
1 rok	1,31 %	-	-1,98 %	-
3 roky	16,81 %	5,32 %	-1,55 %	-0,52 %
5 let	14,37 %	2,72 %	5,46 %	1,07 %
10 let	36,14 %	3,13 %	25,13 %	2,27 %
15 let	86,09 %	4,23 %	59,74 %	3,17 %
20 let	-	-	-	-
Od 1. 1. 2004	127,43 %	4,34 %	79,19 %	3,06 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ

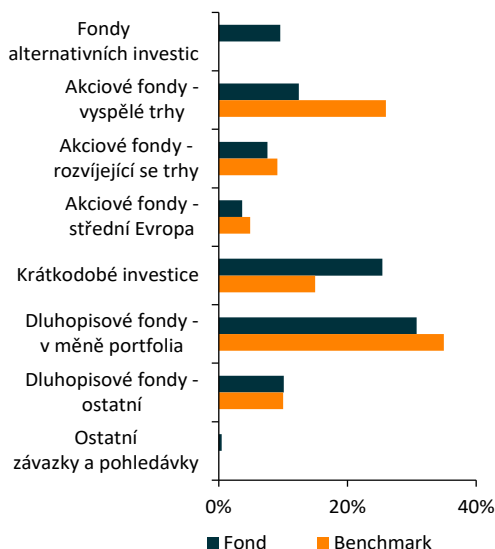


Uvedené výkonosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty Vyváženího Profi portfolia (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženího portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu v rámci Vyváženího Profi portfolia). Hodnota investic může v čase jak růst, tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoli údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů.

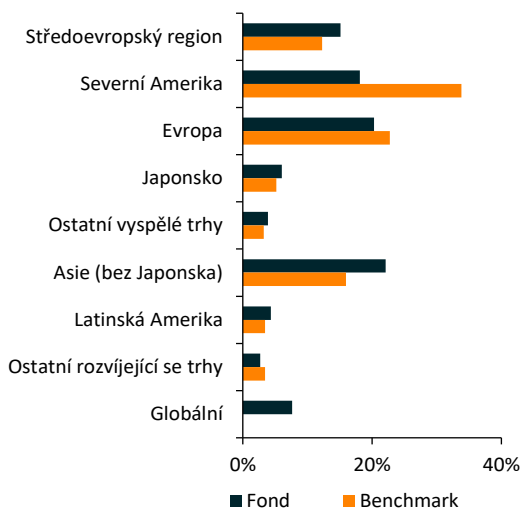
PRIVATE INVEST VYVÁŽENÉ PROFI PORTFOLIO

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	8,8 %
Česká koruna	71,9 %
Euro	17,9 %
Japonský jen	1,4 %

PŘEHLED FONDŮ

NÁZEV FONDU	MĚNA	NEUTRAL	PODÍL
KRÁTKODOBÉ INVESTICE		12,50 %	25,42 %
Peníze a peněžní ekvivalenty	CZK		20,99 %
Conseq Invest Konzervativní A	CZK		4,43 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA		32,50 %	30,75 %
Conseq Invest Dluhopisový B	CZK		18,46 %
Conseq korporátních dluhopisů A	CZK		12,30 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ		10,00 %	10,10 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	CZK		3,25 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	CZK		2,78 %
FF - Asian High Yield Fund I	USD		2,07 %
PIMCO GIS Income Fund I	USD		1,00 %
PIMCO GIS Global Real Return Fund I	USD		1,00 %
FONDY ALTERNATIVNĚ INVESTIČNÍ		10,00 %	9,59 %
Meridon Alternative Technologies Fund	EUR		2,28 %
Jet 2, investiční fond, a.s.	CZK		2,07 %
Orbit Capital, Conseq Venture Debt I2	CZK		1,76 %
Conseq eko-energetický, podfond Conseq FKVI SICAV	CZK		1,09 %
Český Fond Půdy B	CZK		0,82 %
Český podfond lesů I	CZK		0,80 %
RHAPSODY, podfond APS CREDIT FUND I1	CZK		0,76 %
AKCIOVÉ FONDY		35,00 %	23,67 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	CZK		3,65 %
Schroder ISF Emerging Asia	USD		1,22 %
FF - Emerging Asia Fund I	USD		1,00 %
BNP Paribas Sustain. Asia ex-Japan Equity I	EUR		0,99 %
FF - Australian Diversified Equity Fund I	USD		0,90 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	USD		0,87 %
BGF World Mining I2	USD		0,83 %
Allianz China A Opportunities PT10	USD		0,75 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	EUR		0,74 %
BNP Paribas Europe Equity I	EUR		0,73 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	EUR		0,73 %
BGF European Equity Income Fund I2	EUR		0,69 %
Franklin Mutual European Fund I	EUR		0,69 %
LOYS Aktien Europa I	EUR		0,69 %
BNP Paribas US Small Cap I	USD		0,69 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USD		0,66 %
BGF US Basic Value I2	USD		0,66 %
CSIF (Lux) Equity Canada QB	USD		0,66 %
FF - America Fund I	USD		0,65 %
LOYS Premium Dividende I dis	EUR		0,64 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	USD		0,62 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	USD		0,58 %
FF - ASEAN Fund I	USD		0,56 %
FF - Latin America Fund I	USD		0,50 %
Schroder ISF Latin American I	USD		0,49 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	USD		0,44 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	JPY		0,35 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	USD		0,33 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	JPY		0,32 %
BNP Paribas Japan Equity I	JPY		0,32 %
HSBC GIF Turkey Equity I	EUR		0,30 %
BNP Paribas Japan Small Cap I	JPY		0,21 %
FF - Japan Growth Fund I	JPY		0,21 %
OSTATNÍ			0,47 %

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

+420 225 988 200

www.conseq.cz/wm