

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

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: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Investičním cílem fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, je dosahovat v dlouhodobém horizontu (min. 5 let) vysokého zhodnocení vyjádřeného v českých korunách. Za tím účelem investuje Investiční manažer především do fondů se zaměřením na akciové investice a pouze v menší míře do dalších investičních příležitostí. V prosinci 2013 bylo v důsledku legislativních změn Dynamické portfolio, tvořené prostředky klientů ze smluv o obhospodařování typového portfolia, 100% alokováno do fondu Active Invest Dynamický, otevřený podílový fond, který je obhospodařován dle stejné investiční strategie jako Dynamické portfolio.

Hodnoty označené hvězdičkou se týkají vývoje Dynamického portfolia řízeného společností od roku 2004 a následně alokovaného do Active Invest Dynamického fondu, ostatní hodnoty popisují vývoj Active Invest Dynamického fondu od jeho založení.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 28.02.2020	1,1436 Kč
Objem fondu	11 845,78 mil. Kč
Počet titulů ve fondu	37
Celková nákladovost	2,65 %
Maximální výkonnost (5 let)	102,39 %
Minimální výkonnost (5 let)	-26,11 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	7,0 %
Česká koruna	60,2 %
Euro	26,8 %
Japonský jen	6,0 %

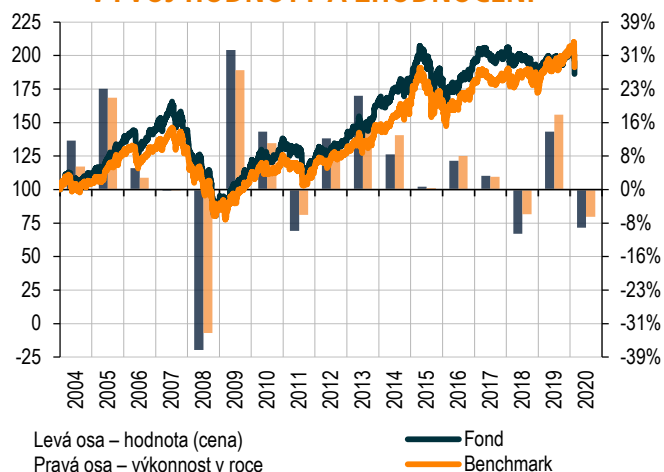
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	11,56 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	5,44 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	5,43 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	5,35 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	4,57 %
BGF US Basic Value I2	Česká republika	3,27 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	3,25 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	3,22 %
Conseq realitní	Asie (bez Japonska)	3,11 %
BNP Paribas Euro Equity I	Spojené Státy	3,07 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 28.02.2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	-6,55 %	-5,37 %
3 měsíce	-7,39 %	-5,57 %
6 měsíců	-3,94 %	-1,66 %
9 měsíců	-2,79 %	1,65 %
1 rok	-3,58 %	2,32 %
3 roky	-8,01 %	2,06 %
3 roky p.a.	-2,75 %	0,68 %
5 let	-4,46 %	5,99 %
5 let p.a.	-0,91 %	1,17 %
10 let	56,60 %	72,04 %
10 let p.a.	4,59 %	5,58 %
Od 1. 1. 2004	86,30 %	91,33 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,92 %	4,09 %

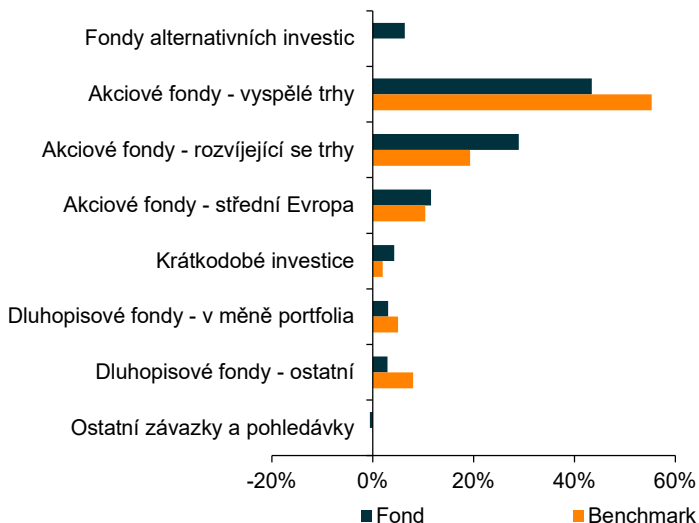
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



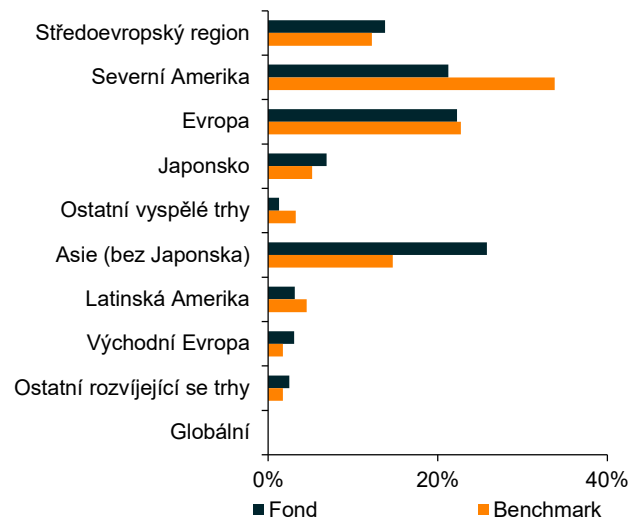
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyuvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyuváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

ROZLOŽENÍ PODLE TYPU PODKLADOVÝCH AKTIV



ROZLOŽENÍ AKCIOVÝCH FONDŮ DLE REGIONU



VÝVOJ KAPITÁLOVÝCH TRHŮ V UPLYNULÉM MĚSÍCI

INDEX	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
Bloomberg Barclays ČR (dluhopisy)	1,95 %	1,95 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	-8,59 %	-7,33 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	-5,35 %	-4,05 %
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	-11,75 %	-11,12 %
ML Global Government Bond	1,15 %	2,54 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Akciové trhy v únoru zaznamenaly výrazné propady, když si v posledním týdnu připsaly nejvyšší ztráty od roku 2008. Sešlo se vícero důvodů, proč k dané korekci došlo, přičemž stěžejní byly zprávy ohledně šíření a možných dopadů COVID-19. Nejhorší situace byla na konci měsíce v Jižní Koreji, Íránu a Itálii, což vyvolalo další obavy, jak a kam se může nový virus rozšířit. Akcie na vyspělých trzích odepisovaly v souhrnu více než 8,5 %. Výsledková sezóna pokračovala v nezměněném mírně pozitivním trendu, trh se však již soustředil na následující měsíce, kdy dojde k promítnutí koronaviru do ekonomických indikátorů. Ztrátám nezabránilo ani trhem očekávané budoucí snížení základních úrokových sazeb. Propady v posledním únorovém týdnu se nevyhnuly rovněž akciím na rozvíjejících se trzích, ačkoliv ztráty byly přeci jen nižší (v souhrnu přes 5 %). Počty nově nakažených v Číně, tj. epicentru nákazy, totiž v posledních dnech výrazně klesly. Investoři tím získali tolik potřebnou naději v to, že situace je (relativně) pod kontrolou a vše se postupně bude vracet k normálu. V ostatních zemích je však situace nadále značně nejistá.

V únoru klesla hodnota fondu o 6,55 %, zatímco benchmark ztratil 5,37 %. Na začátku února jsme se rozhodli využít poklesu čínských akcií (A-Shares) k navýšení jejich podílu v portfoliu, a to na úkor ostatních fondů investujících na asijských rozvíjejících trzích. Čínský akciový trh je již druhý největší na světě (dle tržní kapitalizace), zastoupení akcií v indexech a pozice investorů tomu však neodpovídají. Považujeme tak tyto akcie za atraktivní, aktivní management je navíc na tomto, zatím relativně málo efektivním, trhu dobrou příležitostí. Nadále pokračujeme v zajišťování 75 % dolarové expozice. V průběhu měsíce jsme se rozhodli využít slabší koruny, a tak nyní zajišťujeme celou tuto dolarovou část již jen vůči koruně. Americký dolar proti koruně meziměsíčně posílil, měnové zajištění (proti poklesu) tak mělo na výkonnosti portfolia negativní dopad.

Po výrazných propadech způsobených především zprávami ohledně COVID-19 a jeho možných dopadech na hospodářskou aktivitu se některé akciové trhy dostaly na zajímavé úrovně, zvláště pak ty z regionu střední Evropa. Délka a rozsah šíření koronaviru prozatím nejsou známy, stejně tak ani dopad do ekonomik, avšak i v tomto případě předpokládáme, že se situace během pár měsíců uklidní (anabáze Čína) a trhy opět začnou diskontovat budoucí vývoj světového hospodářství a měnových politik centrálních bank. Akceleraci ekonomické aktivity tak nyní očekáváme především v druhé polovině roku, stejně tak růst ziskových ukazatelů korporací. Výhled na globální akciové trhy pro zbytek roku 2020 máme regionálně selektivní – pozitivní jsme na evropské a rozvíjející se trhy, nadále opatrní naopak na US trhy. Nicméně aktuálně bude vše výše zmíněné záležet na vývoji situace okolo šíření virové epidemie na dopadech přijatých opatření, která mají mnohdy drastický charakter. Dopad do ekonomické aktivity je minimálně v prvním čtvrtletí jistý.

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 NAS

✉ fondy@conseq.cz
☎ +420 225 988 225
www.conseq.cz

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

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: CZ0008474202

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

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

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,5 % p.a. z prům. hodnoty fondu

SLOŽENÍ FONDU

NÁZEV FONDU	TERITORIUM	MĚNA	MĚSÍČNÍ VÝKONNOST		PODÍL VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					4,28 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	4,28 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					3,05 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,42 %	0,42 %	1,83 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,11 %	0,11 %	1,22 %
DLUHOPISOVÉ FONDY - OSTATNÍ					2,91 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,57 %	-0,57 %	2,03 %
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	-0,55 %	0,82 %	0,88 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,34 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,27 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-1,16 %	0,20 %	1,61 %
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	-10,24 %	-9,00 %	1,46 %
AKCIOVÉ FONDY					83,95 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-9,58 %	-9,58 %	11,56 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,03 %	-0,68 %	5,44 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-2,93 %	-2,24 %	5,43 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,81 %	-2,49 %	5,35 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	-9,11 %	-7,86 %	4,57 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	USD	-9,59 %	-8,35 %	3,25 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	-12,50 %	-11,30 %	3,22 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,14 %	-3,83 %	3,11 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-11,20 %	-9,98 %	3,07 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-6,68 %	-6,01 %	3,04 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-7,48 %	-6,82 %	2,98 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-6,09 %	-5,42 %	2,89 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	-7,96 %	-7,30 %	2,81 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-7,52 %	-6,25 %	2,80 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-8,92 %	-8,27 %	2,69 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	-8,03 %	-7,37 %	2,41 %
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	9,59 %	11,10 %	2,34 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-7,35 %	-6,07 %	2,08 %
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-11,41 %	-10,04 %	2,00 %
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	-7,52 %	-6,86 %	1,89 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	-13,81 %	-13,19 %	1,54 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	-11,66 %	-10,44 %	1,35 %
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-15,35 %	-14,18 %	1,30 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-10,59 %	-9,21 %	1,17 %
FF - Australia Fund I	Austrálie	USD	-10,11 %	-8,87 %	1,08 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-13,89 %	-13,28 %	1,03 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-8,93 %	-7,68 %	0,93 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-10,88 %	-9,51 %	0,90 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-11,60 %	-10,24 %	0,88 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,85 %
OSTATNÍ					-0,54 %

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