

ACTIVE INVEST DYNAMICKÝ

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: 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 portfolio, 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 portfolio 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 29. 05. 2020	1,0983 Kč
Objem fondu	11 739,27 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	12,3 %
Česká koruna	66,2 %
Euro	14,9 %
Japonský jen	6,7 %

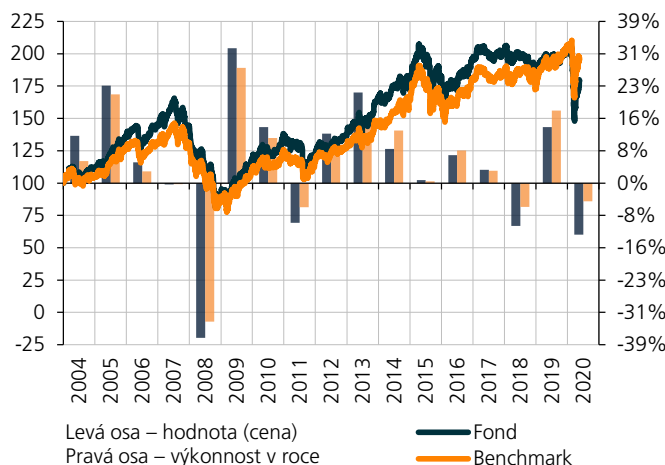
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	12,09 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	5,25 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	5,17 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	5,11 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	4,79 %
FF - America Fund I	Spojené Státy	3,58 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	3,57 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Asie (bez Japonska)	3,29 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Evropa	3,23 %
BNP Paribas Euro Equity I	Spojené Státy	3,23 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 29. 05. 2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	2,54 %	0,65 %
3 měsíce	-3,96 %	2,04 %
6 měsíců	-11,06 %	-3,64 %
9 měsíců	-7,74 %	0,35 %
1 rok	-6,64 %	3,73 %
3 roky	-10,89 %	6,28 %
3 roky p.a.	-3,77 %	2,05 %
5 let	-11,41 %	6,18 %
5 let p.a.	-2,39 %	1,21 %
10 let	44,63 %	68,49 %
10 let p.a.	3,76 %	5,36 %
Od 1. 1. 2004	78,92 %	95,24 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,61 %	4,16 %

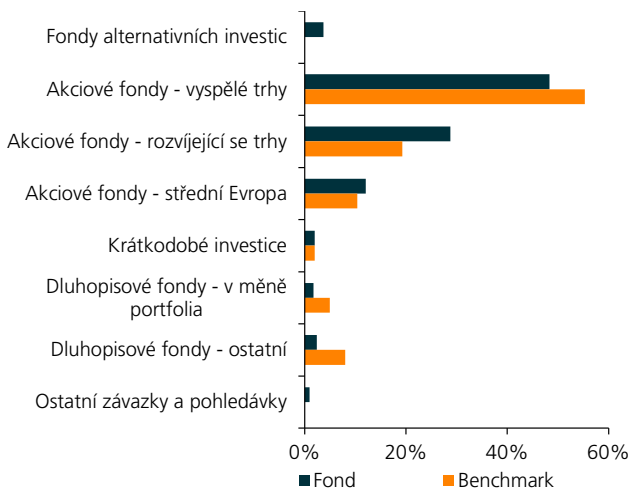
VÝVOJ HODNOTY A ZHDNOCENÍ



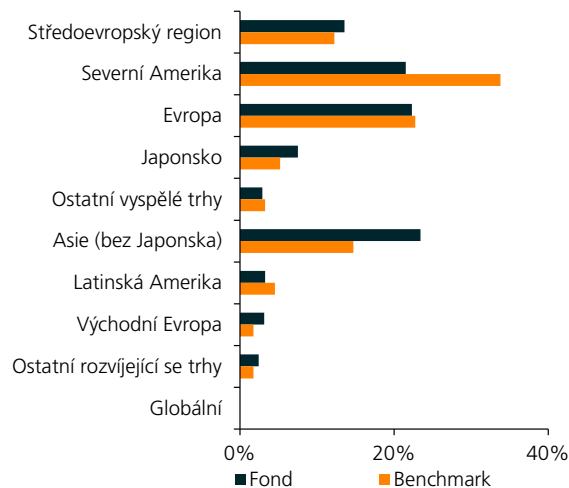
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

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)	3,32 %	3,32 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	4,63 %	1,49 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	0,58 %	-2,43 %
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	5,76 %	5,05 %
ML Global Government Bond	-0,09 %	-3,08 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Vzhledem k pokračujícím masivním monetárním stimulům klíčových centrálních bank a postupnému otevírání některých ekonomik pokračovala na globálních akciových trzích pozitivní nálada. Zároveň přicházela (z rozvinutých trhů) dobrá čísla ohledně nakažených a uzdravených nemocí covid-19. Investoři se tak orientovali na očekávané zlepšení situace spotřebitelů a následně oživení hospodaření společností. Zveřejněné výsledky hospodaření za první čtvrtletí nebyly moc relevantní, investoři se soustředili na výhled, zvláště pak na normalizaci situace v příštím roce. Nejlepších výsledků dosáhly japonské fondy, které zaznamenaly dokonce dvojnásobný růst. Dařilo se rovněž australským akciím, které jsme minulý měsíc přikoupili. Úspěšný měsíc pak podtrhly i evropské a americké akcie. Rozvíjející se trhy však celkově v květnu za vyspělými trhy zaostávaly. Hlavní událost nebyla tentokrát překvapivě spojena se šířením covidu-19, ale s obnovou protestů v Hongkongu, které byly opět namířeny proti snahám Pekingu získat nad městem stále větší vliv. V Indii pak byla opět prodloužena karanténní opatření v souvislosti se šířením nákazy a také denní přírůstky nakažených neustále rostou. I z těchto důvodů proto většina asijských fondů zakončila měsíc se ztrátou. Ode dna se naopak odrazily akcie v Latinské Americe, ačkoliv epidemiologická situace zde zůstává nadále vážná a z regionu se stalo nové epicentrum nákazy.

V první polovině měsíce koruna poměrně citelně oslabovala, čehož jsme se rozhodli využít, a navýšili jsme proto podíl zajišťované eurové expozice na 50 %. Nadále jsme pokračovali v zajišťování 75 % dolarové expozice vůči koruně. V květnu koruna proti euru i dolaru celkově posílila, což přispělo pozitivně k výkonnosti portfolia. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 2,54 %, zatímco benchmark připsal za stejné období 0,65 %.

Situace ohledně nemoci covid-19 se pozvolna stabilizuje. Vlády postupně uvolňují dříve nastavená omezení, obchody se otevírají, firmy obnovují výrobu, centrální banky nadále vše podporují uvolněnými měnovými politikami a vlády fiskálními podpůrnými balíčky. Zdá se tak, že to nejhorší je za námi. Vědci jsou více informováni o viru covid-19 a především se společnost vrací z vystrašené nálady do normálu. To vše se na akciových trzích postupně bude odrážet v pozitivní náladě. Mnoho trhů se po únorových a březnových propadech nadále obchoduje na atraktivních úrovních, které indikují, že ve střednědobém horizontu 2–3 let by mělo být akciové zhodnocení nadstandardní. Stěžejní však bude zvládnutí konečného uvolňování přijatých opatření a nastartování ekonomik. Výhled na globální akciové trhy pro zbytek roku 2020 máme regionálně selektivní – pozitivní jsme na evropské a rozvíjející se trhy, nadále opatrní jsme naopak na US trhy.

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					1,99 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,99 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					1,75 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	2,07 %	2,07 %	1,05 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,67 %	1,67 %	0,69 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					2,39 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,37 %	2,37 %	2,39 %
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	0,20 %	-2,80 %	0,00 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,70 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,40 %
Allianz Structured Return WT hedged	Severní Amerika	USD	0,21 %	-2,79 %	1,29 %
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	2,18 %	-0,88 %	0,00 %
AKCIOVÉ FONDY					89,22 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,03 %	3,03 %	12,09 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,87 %	-3,84 %	5,25 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,06 %	-3,06 %	5,17 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,09 %	-4,73 %	5,11 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,36 %	2,20 %	4,79 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	2,68 %	-0,40 %	3,58 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	4,48 %	1,35 %	3,57 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,21 %	1,09 %	3,29 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	5,39 %	4,69 %	3,23 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,54 %	-0,53 %	3,23 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	4,33 %	3,64 %	3,21 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	5,65 %	4,95 %	3,05 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	7,95 %	4,71 %	3,04 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	2,97 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,39 %	2,70 %	2,94 %
FF – Australia Fund I	Austrálie	USD	7,72 %	4,49 %	2,59 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,39 %	2,70 %	2,46 %
FF – Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	10,32 %	6,44 %	2,40 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,65 %	0,54 %	2,15 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	2,30 %	-0,77 %	2,09 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	6,63 %	5,92 %	2,04 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,99 %	4,29 %	1,66 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	5,15 %	2,00 %	1,50 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	6,20 %	3,02 %	1,43 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	6,12 %	2,39 %	1,30 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	3,93 %	3,24 %	1,13 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	10,28 %	6,40 %	1,02 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	10,12 %	6,25 %	1,01 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	9,13 %	5,86 %	0,99 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,92 %	2,20 %	0,97 %
OSTATNÍ					0,95 %

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