

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:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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 portfolio, 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 29. 05. 2020	1,0848 Kč
Objem fondu	3 519,55 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	37
Celková nákladovost	2,23 %
Maximální výkonnost (4 roky)	51,54 %
Minimální výkonnost (4 roky)	-12,85 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	7,9 %
Česká koruna	79,6 %
Euro	8,6 %
Japonský jen	3,9 %

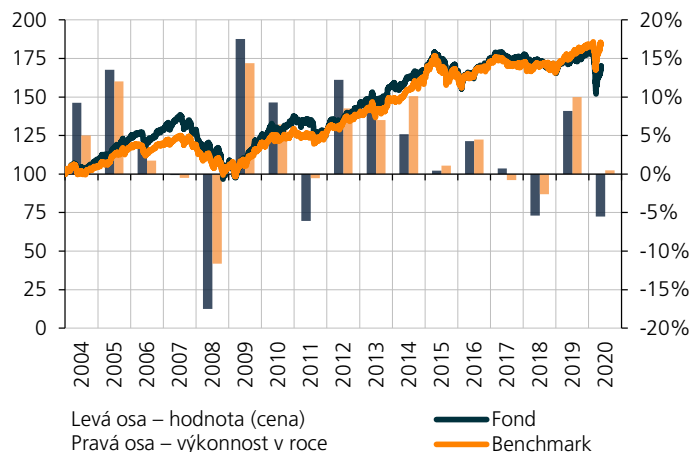
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 29. 05. 2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	2,09 %	1,15 %
3 měsíce	-1,35 %	2,48 %
6 měsíců	-4,69 %	0,43 %
9 měsíců	-2,85 %	1,62 %
1 rok	-1,25 %	5,26 %
3 roky	-3,91 %	6,11 %
3 roky p.a.	-1,32 %	2,00 %
5 let	-3,62 %	6,89 %
5 let p.a.	-0,73 %	1,34 %
10 let	32,30 %	49,01 %
10 let p.a.	2,84 %	4,07 %
Od 1. 1. 2004	69,64 %	83,88 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,27 %	3,78 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	19,12 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	12,74 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	6,52 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	6,06 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	5,81 %
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	2,84 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	2,77 %
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	2,74 %
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	2,56 %
Conseq realitní	Česká republika	2,36 %

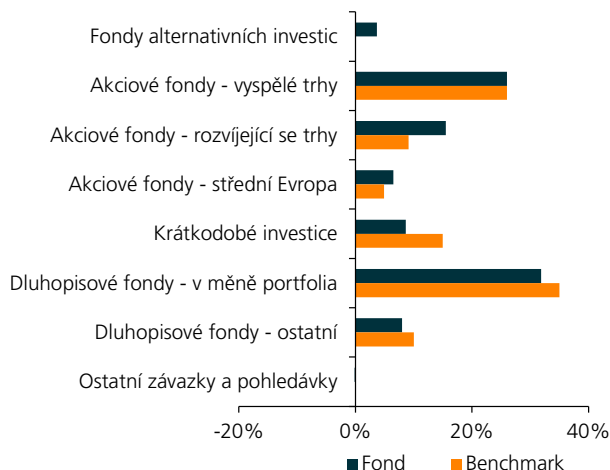
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



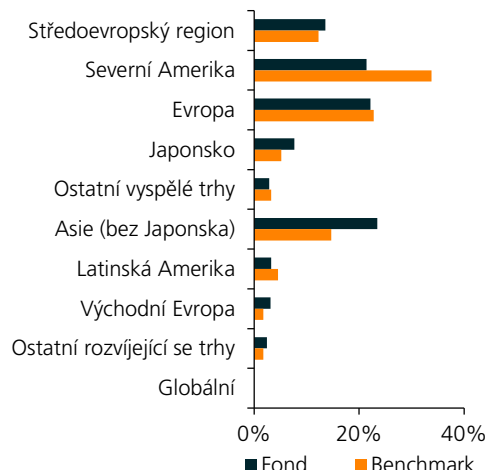
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest 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 %
CECEUR (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 následné 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 dvouciferný růst. Dařilo se rovněž australským akciím, které jsme minulý měsíc přikoupili. Úspěšný měsíc pak potvrdily 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 obnovením 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 s 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. Stabilizace a přesun investorů směrem k většímu riziku byly patrné i na dluhopisových trzích. Ceny korporátních dluhopisů investičního i neinvestičního ratingového stupně postupně mírně rostly a na trhu začali velmi pozvolna převažovat kupci. Vše bylo dáno, podobně jako u akcií, pokračujícími masivními monetárními stimuly klíčových centrálních bank a postupným otevíráním ekonomik.

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 2,09 %, zatímco benchmark připsal za stejné období 1,15 %.

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 ví mnohem více 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. Vývoj během koronavirové krize výrazně změnil dluhopisový terén. Ze zahraničí, tedy zejména z EMU, v nejbližší době silný tlak na růst obligacních výnosů nejspíš nepříjde, neboť těmto tendencím bude bránit Evropská centrální banka navýšeným programem nákupů vládních dluhopisů. U českých dluhopisů je dle našeho názoru klíčový rizikový faktor scénář déletrvající recese, kdy by (již tak) zvýšená emisní aktivita vlády mohla vést k poklesu cen dluhopisů. V tomto ohledu nesmíme také zapomenout na přetrvávající vysoký podíl držby českých státních dluhopisů zahraničními investory, jenž v případě zhoršení tržního sentimentu či vnímaného makroekonomického fundamentu ČR může vést k turbulencím na trhu a i k rozsáhlým cenovým ztrátám. Je však na druhou stranu třeba zdůraznit, že ČR má v současnosti nízké celkové zadlužení, což společně s nyní slabší korunou může dále lákat zahraniční investory při existenci zajímavé marže nad eurové vládní dluhopisy. V neposlední řadě je zde ČNB – její měnověpolitické sazby klesly na dohled nuly a ještě kosmeticky poklesnout mohou, plus centrální banka je připravena vstoupit v případě výraznějších propadů cen na trh vládních dluhopisů a nakupovat, možná současně s podporou měnovému kurzu prodejem části devizových rezerv.

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:** UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, 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
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	VE FONDU
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					8,62 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,81 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,79 %	0,79 %	5,81 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					31,86 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	2,07 %	2,07 %	19,12 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	1,67 %	1,67 %	12,74 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					7,97 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,37 %	2,37 %	6,06 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,92 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,68 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,36 %
Allianz Structured Return WT hedged	Severní Amerika	USD	0,21 %	-2,79 %	1,31 %
AKCIOVÉ FONDY					48,04 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	3,03 %	3,03 %	6,52 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,87 %	-3,84 %	2,84 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,06 %	-3,06 %	2,77 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,09 %	-4,73 %	2,74 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,36 %	2,20 %	2,56 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	2,68 %	-0,40 %	1,93 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	4,48 %	1,35 %	1,90 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,21 %	1,09 %	1,77 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,54 %	-0,53 %	1,74 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	5,39 %	4,69 %	1,74 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	4,33 %	3,64 %	1,72 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	5,65 %	4,95 %	1,64 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	7,95 %	4,71 %	1,63 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	n/a	n/a	1,59 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	3,39 %	2,70 %	1,57 %
FF – Australia Fund I	Austrálie	USD	7,72 %	4,49 %	1,38 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	3,39 %	2,70 %	1,31 %
FF – Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	10,32 %	6,44 %	1,29 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,65 %	0,54 %	1,18 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	2,30 %	-0,77 %	1,14 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	6,63 %	5,92 %	1,09 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	4,99 %	4,29 %	0,90 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	5,15 %	2,00 %	0,79 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	6,20 %	3,02 %	0,77 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	6,12 %	2,39 %	0,70 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	3,93 %	3,24 %	0,61 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	10,28 %	6,40 %	0,59 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	10,12 %	6,25 %	0,58 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	9,13 %	5,86 %	0,53 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	5,92 %	2,20 %	0,53 %
OSTATNÍ					-0,17 %

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