

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 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 listuk 31.08.2020	1,1323 Kč
Objem fondu	3 694,56 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	36
Celková nákladovost	2,23 %
Maximální výkonnost (4 roky)	51,54 %
Minimální výkonnost (4 roky)	-12,85 %

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	6,3 %
Česká koruna	80,8 %
Euro	9,8 %
Japonský jen	3,1 %

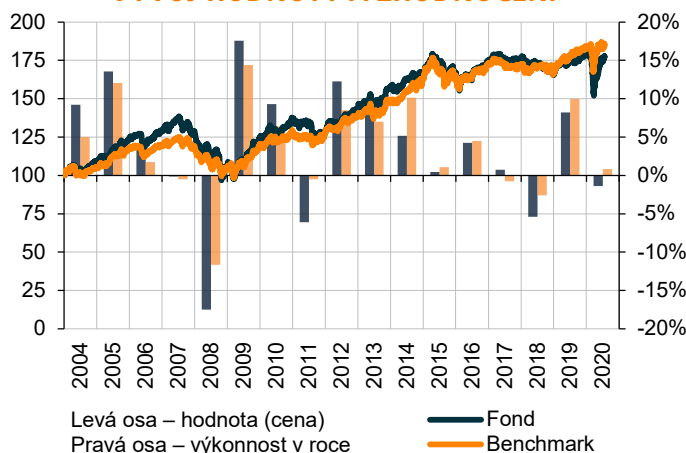
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	19,87 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	13,31 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	9,02 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	6,35 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	5,77 %
Conseq realitní	Česká republika	2,62 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	2,59 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	2,55 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	2,54 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	2,30 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.08.2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	1,72 %	1,19 %
3 měsíce	4,38 %	0,33 %
6 měsíců	2,97 %	2,81 %
9 měsíců	-0,52 %	0,76 %
1 rok	1,41 %	1,95 %
3 roky	1,32 %	7,59 %
3 roky p.a.	0,44 %	2,47 %
5 let	6,57 %	13,85 %
5 let p.a.	1,28 %	2,63 %
10 let	37,73 %	49,39 %
10 let p.a.	3,25 %	4,10 %
Od 1. 1. 2004	77,07 %	84,48 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,49 %	3,74 %

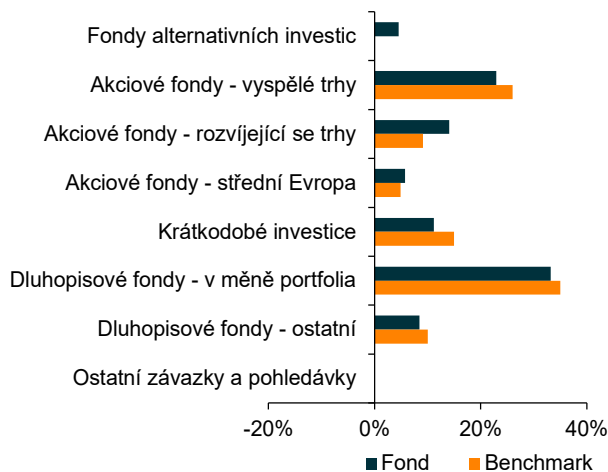
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



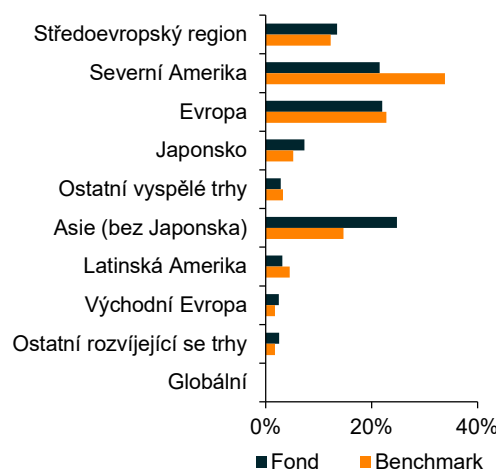
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolia klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest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

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)	-0,76 %	-0,76 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	6,53 %	5,87 %
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	2,09 %	1,46 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	2,03 %	2,16 %
ML Global Government Bond	-0,61 %	-1,23 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Na globálních akciových trzích se v srpnu bez zásadních nových kurzotvorných zpráv udržela velice pozitivní nálada z července, když si všechny hlavní akciové indexy připsaly kladné zhodnocení. Většina společností zveřejnila své výsledky hospodaření za druhé čtvrtletí, přičemž došlo k výraznému pozitivnímu překonání odhadů analytiků na úrovni čistých zisků. Tržby se již pohybovaly blízko odhadům trhu. Nejvíce se dařilo japonským akciovým fondům, avšak ani americké a evropské fondy nezůstaly příliš pozadu. Akciím na rozvíjejících se trzích se v souhrnu rovněž dařilo, i když méně než na trzích rozvinutých. Hlavním tématem byla především pokračující politická třenice mezi USA a Čínou. Možné sankce a případné odvetné kroky představují pro investory velkou míru nejistoty. Čínské akcie i navzdory tomu dokázaly připsat solidní zisky, podobné výsledky dosáhly i akcie v Indii, Koreji či Hongkongu. Naopak vůbec se nedařilo brazilským akciím. Ohnisky koronaviru nadále zůstávají především Indie a země Latinské Ameriky. Vývoj na dluhopisových trzích byl také poklidný, výnosy amerických a německých státních dluhopisů rostly mírně jen na dlouhém konci. Toto zvýšení sklonu výnosových křivek reflektovalo pokračující přesun investic do rizikovějších tříd aktiv (akcie, firemní dluhopisy), mírně holubičímí postoji hlavních centrálních bank, jejichž měnověpolitické sazby zůstanou ještě dlouho beze změny kolem nuly. Česká výnosová křivka se také posunula nahoru a zvýšila svůj sklon. Na delším konci se, podobně jako měsíc předtím, podepsala zejména vyšší než očekávaná (a stále tvrdošijně vysoká) inflace a též podobný vývoj na zahraničních obligačních trzích. Ceny ostatních dluhopisů tak nahoru opět tlačila především poptávka investorů, kteří po masivních stimulech hledají příležitosti pro umístění volné hotovosti, a také pokles kreditních marží, který pro změnu odrážel zvýšený zájem po rizikovějších dluhopisech, které zaznamenaly největší zisky.

V průběhu měsíce jsme se znovu rozhodli využít rychlého zotavení akciových trhů k výběru zisků. Mírně jsme proto (proporcionálně) snížili zastoupení akcií v portfoliu, a to ve prospěch alternativních a krátkodobých investic. Nicméně stále zůstáváme vůči srovnávacímu benchmarku v akciích nadvážen, i když už jen mírně. Nadále jsme pokračovali v zajišťování 75 % dolarové a 25 % eurové expozice vůči koruně. V srpnu koruna vůči americkému dolaru posílila, zatímco vůči euru skončila meziměsíčně prakticky beze změny. Měnové zajištění (proti oslabení zahraničních měn) proto působilo na výkonnost portfolia v souhrnu pozitivně. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 1,72 %, zatímco benchmark připsal za stejné období 1,19 %.

Situace ohledně nemoci covid-19 se za uplynulý měsíc výrazně celosvětově nezměnila, avšak v evropských zemích postupně dochází k nárůstu počtu nově nakažených. Akciové trhy tohle doposud nereflektovaly a zvláště americké trhy rostly, především pak společnosti z technologického sektoru. Na základě hodnotových ukazatelů se nám technologický sektor, reprezentovaný především skupinou FAANG (Facebook, Amazon, Apple, Netflix, Google), jeví jako výrazně předražený. V následujících měsících tak očekáváme výkonnostní zaostávání růstových společností a lepší výkonnost hodnotových akcií, jako například bankovního sektoru. To by znamenalo lepší regionální výkonnost akcií obchodovaných na evropských a rozvíjejících se trzích a horší výkonnost amerických akcií. Obecně se několikaměsíční růst globálních akciových trhů v následujících měsících a letech projeví v nižším očekávaném průměrném ročním zhodnocení, včetně dividend, zhruba okolo 4 %. Nepříznivým faktorem pro akcie je negativní dynamika globálních korporátních zisků, jejichž meziroční pokles ke konci srpna činil 29 %. Nicméně klíčová je podle nás pokračující masivní podpora hlavních centrálních bank a vládních balíčků. Růst ziskových ukazatelů korporací by se měl výrazněji dostavit až v posledním čtvrtletí letošního roku. 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. Co se dluhopisových trhů týče, v nejbližší době silný tlak na růst výnosů nejspíš nepřijde, neboť těmto tendencím budou bránit centrální banky navýšeným programem nákupů vládních dluhopisů. Naopak korporátní dluhopisy jsou podle našeho názoru po předchozím silném propadu stále poměrně atraktivní, což ostatně stále dobře ilustrují kreditní marže, jenž se momentálně i nadále pohybují poměrně výrazně nad úrovní dlouhodobých minim z přelomu roku.

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 kursech 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

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 VE FONDU
			V ZÁKL. MĚNĚ	V KČ	
KRÁTKODOBÉ INVESTICE					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	11,20 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,18 %	0,18 %	2,17 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					
33,18 %					
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,35 %	0,35 %	19,87 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,89 %	0,89 %	13,31 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					
8,43 %					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,56 %	0,56 %	6,35 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,15 %	0,52 %	2,09 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					
4,52 %					
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,62 %
FF – Global Property Fund I	Globální	USD	2,93 %	2,29 %	1,90 %
AKCIOVÉ FONDY					
42,81 %					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Irsko	CZK	2,00 %	2,00 %	5,77 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,17 %	4,51 %	2,59 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,22 %	3,57 %	2,55 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,88 %	2,02 %	2,54 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	4,19 %	3,54 %	2,30 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	3,65 %	3,00 %	1,73 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	3,86 %	3,21 %	1,71 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,42 %	2,77 %	1,59 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	3,64 %	2,99 %	1,58 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	3,38 %	3,52 %	1,52 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	3,55 %	3,69 %	1,51 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	4,73 %	4,87 %	1,42 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	4,77 %	4,91 %	1,42 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,14 %	5,28 %	1,41 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,74 %	5,08 %	1,39 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	4,73 %	4,08 %	1,34 %
FF – Australia Fund I	Austrálie	USD	6,12 %	5,46 %	1,21 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,01 %	1,15 %	1,16 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,84 %	6,17 %	1,09 %
FF – Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	6,92 %	5,24 %	1,08 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,79 %	0,92 %	1,06 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	4,46 %	4,60 %	0,97 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	–1,56 %	–2,17 %	0,68 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	–6,32 %	–6,91 %	0,66 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	10,73 %	8,99 %	0,63 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	6,48 %	4,81 %	0,48 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	8,16 %	6,46 %	0,48 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	4,37 %	3,72 %	0,48 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	4,91 %	3,26 %	0,46 %
OSTATNÍ					
–0,14 %					

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