

ACTIVE INVEST VYVÁŽENÝ

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: 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 listuk 31.07.2020	1,1131 Kč
Objem fondu	3 638,94 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	80,2 %
Euro	10,1 %
Japonský jen	3,4 %

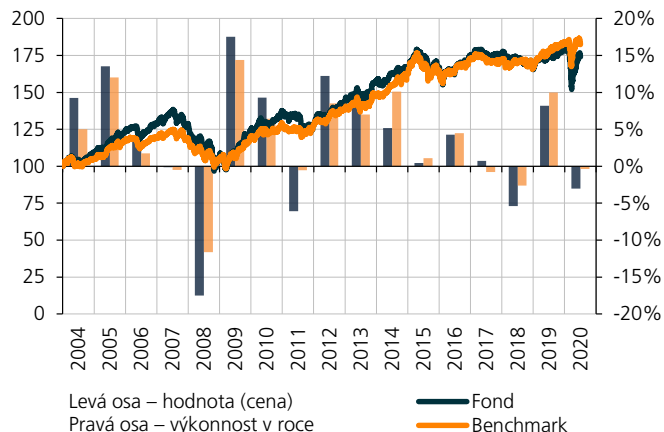
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	20,43 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	13,59 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	7,34 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	6,47 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Irsko	5,92 %
BNP Paribas Asia ex–Japan EquityI	Asie (bez Japonska)	2,72 %
Templeton Asian Growth FundI	Asie (bez Japonska)	2,68 %
FF – Emerging Asia FundI	Asie (bez Japonska)	2,62 %
Conseq realitní	Česká republika	2,61 %
BNP Paribas US Multi–Factor EquityI	Spojené Státy	2,33 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.07.2020

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)	BENCHMARK
1 měsíc	0,38 %	-1,48 %
3 měsíce	4,75 %	0,29 %
6 měsíců	-1,89 %	-0,14 %
9 měsíců	-1,19 %	0,67 %
1 rok	-1,26 %	1,26 %
3 roky	-0,33 %	6,54 %
3 roky p.a.	-0,11 %	2,13 %
5 let	0,81 %	8,32 %
5 let p.a.	0,16 %	1,61 %
10 let	35,78 %	49,27 %
10 let p.a.	3,11 %	4,09 %
Od 1. 1. 2004	74,07 %	82,31 %
Od 1. 1. 2004 p.a.	3,40 %	3,69 %

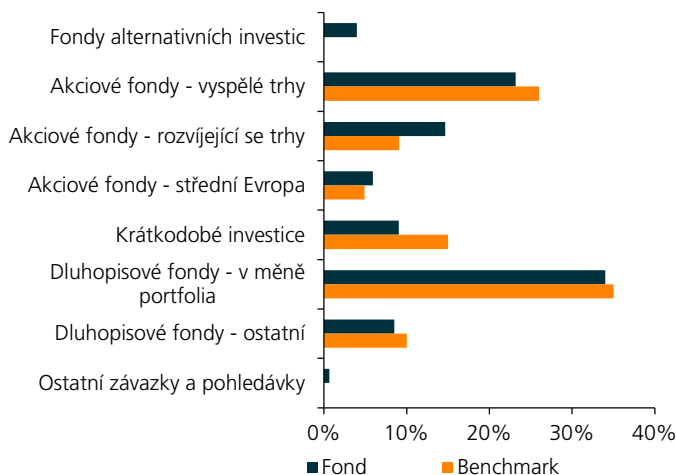
VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ



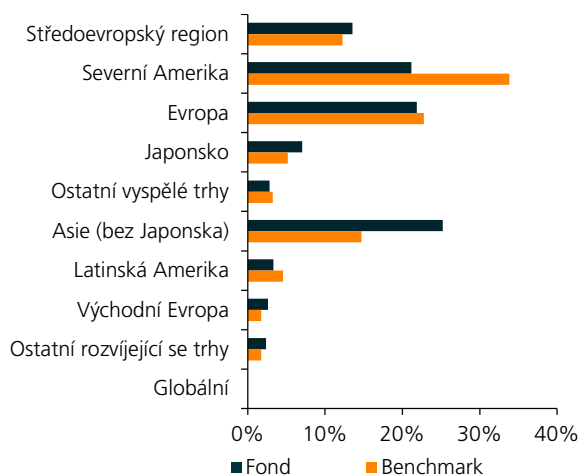
Uvedené výkonnosti a graf znázorňují výnosy dosažené v jednotlivých letech a historický vývoj hodnoty fondu Conseq Active Invest Vyvážený (do roku 2013 jsou uváděny hodnoty prostředků Vyváženého portfolio klientů ze smluv o obhospodařování, které byly následně alokovány do fondu Conseq Active Invest 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)	-0,44 %	-0,44 %
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	4,69 %	-3,15 %
MSCI EM (Akcie rozvíjejících se trhy)	8,42 %	0,30 %
CECEUR (Akcie střední Evropa)	-1,56 %	-3,64 %
ML Global Government Bond	3,29 %	-4,44 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

S postupem času stále více víme o nemoci covid-19, dokážeme ji lépe léčit, vyvíjí se vakcíny, mutuje do slabších, méně závažných forem. Počet nakažených se celosvětově pohybuje na letošních maximech, avšak i tak většina akciových trhů pokračuje v růstovém trendu. Extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank, relativně optimistické výhledy do dalších čtvrtletí a dobré hospodářské výsledky společností za druhé čtvrtletí jsou nadále podporou akciovým trhům. Nejlépe se v červenci dařilo akciím na rozvíjejících se trzích. Zazářily především čínské akcie, jež podpořila zpráva o růstu čínské ekonomiky, který se již dostal meziročně do kladných hodnot. Překvapivě dobrá data ukazující na rychlejší hospodářské zotavení pak pomohla k vysokým ziskům akciím v Brazílii. V rámci vyspělých trhů pokračovaly v dobrých výsledcích americké akcie, kterým opět silně pomáhala nadprůměrná výkonnost velkých technologických firem. Naopak se příliš nevedlo západoevropským, japonským a regionálním akciím. Podobně jako minulý měsíc byl vývoj na dluhopisových trzích poklidný, výnosy amerických a německých státních dluhopisů doznaly jen malých změn. Česká výnosová křivka se během července posunula nahoru a zvýšila svůj sklon. Na požadovaných výnosech dlouhodobých dluhopisů se podepsala zejména vyšší než očekávaná inflace. Ceny dluhopisů z těchto důvodů nahoru opět tlačila především poptávka investorů, kteří po masivních stimulech hledají příležitosti pro umístění volné hotovosti, a také pokles kreditních marží, což pro změnu odráželo zvýšený zájem po rizikovějších dluhopisech.

V průběhu měsíce jsme se rozhodli využít rychlého zotavení akciových trhů, které již většinou umazaly velkou část ztrát způsobených koronavirovou krizí, k výběru zisků. Mírně jsme proto snížili (proporcionálně) zastoupení akcií v portfoliu, a to ve prospěch dluhopisových fondů. Stále však zůstáváme celkově proti srovnávacímu benchmarku v akciích nadřazení. Nadále jsme pokračovali v zajišťování 75 % dolarové a 25 % eurové expozice vůči koruně. V červenci koruna proti euru i dolaru celkově posílila, což významně přispělo k lepší výkonnosti portfolia. Hodnota fondu vzrostla meziměsíčně o 0,38 %, zatímco benchmark odepsal za stejné období ztrátu 1,48 %.

Situace ohledně nemoci covid-19 se za uplynulý měsíc výrazně nezměnila. Společnost si postupně přivyká a na aktuální situaci se adaptuje. První panika odezněla, zdravotní systémy byly nastaveny, vlády nyní nepřistupují k dalším plošným omezením, obchody se otevírají, firmy obnovují výrobu, centrální banky nadále vše podporují uvolněnými měnovými politikami a vlády fiskálními podpůrnými balíčky. To vše se na akciových trzích nyní projevuje v pozitivní náladě. Stěžejní však bude nastartování ekonomik. Zotavení důvěry spotřebitele je nutnou podmínkou. Akceleraci ekonomické aktivity očekáváme v následujících měsících, přičemž u předkrizové úrovně se nedostaneme ani v příštím roce. 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 těmito 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, jež 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 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

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					9,06 %
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,72 %
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,23 %	0,23 %	7,34 %
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					34,02 %
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,40 %	0,40 %	20,43 %
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,25 %	0,25 %	13,59 %
DLUHOPISOVÉ FONDY – OSTATNÍ					8,52 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,76 %	-1,76 %	6,47 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,95 %	-5,68 %	2,05 %
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					3,98 %
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	2,61 %
FF – Global Property Fund I	Globální	USD	n/a	n/a	1,37 %
AKCIOVÉ FONDY					43,76 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Irsko	CZK	-2,90 %	-2,90 %	5,92 %
BNP Paribas Asia ex–Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,14 %	0,96 %	2,72 %
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	10,28 %	2,02 %	2,68 %
FF – Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,62 %	-1,36 %	2,62 %
BNP Paribas US Multi–Factor Equity I	Spojené Státy	USD	5,07 %	-2,80 %	2,33 %
FF – America Fund I	Spojené Státy	USD	3,72 %	-4,05 %	1,74 %
BGF US Basic Value I2	Spojené Státy	USD	3,70 %	-4,06 %	1,71 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,59 %	-4,17 %	1,61 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,91 %	-2,95 %	1,61 %
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-1,08 %	-3,17 %	1,53 %
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-0,36 %	-2,47 %	1,53 %
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	0,68 %	-1,45 %	1,50 %
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,70 %	-2,80 %	1,45 %
Allianz China A–Shares WT	Čína	USD	15,52 %	6,87 %	1,41 %
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,39 %	-4,35 %	1,41 %
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,40 %	-4,46 %	1,39 %
FF – Australia Fund I	Austrálie	USD	4,91 %	-2,95 %	1,24 %
BGF European Equity Income Fund I2	Evropa	EUR	1,12 %	-1,02 %	1,20 %
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	0,86 %	-1,27 %	1,15 %
FF – Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-1,32 %	-6,25 %	1,11 %
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,80 %	-8,23 %	1,04 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Evropa	EUR	3,36 %	1,18 %	0,98 %
FF – Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	8,96 %	0,80 %	0,73 %
BNP Paribas Latin America Equity I	Latinská Amerika	USD	10,34 %	2,08 %	0,72 %
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-6,57 %	-11,24 %	0,59 %
Allianz Japan Equity WT (JPY)	Japonsko	JPY	-1,76 %	-6,67 %	0,47 %
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	5,99 %	-1,95 %	0,47 %
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-1,15 %	-6,09 %	0,47 %
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-4,41 %	-9,18 %	0,46 %
OSTATNÍ					0,66 %

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