



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

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 na další investiční příležitosti. 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 31. 12. 2018	1,1056 Kč
Objem fondu	10 454,33 mil. Kč
Počet titulů v fondu	34
Celková nákladovost	2,74%
Maximální výkonnost (5 let*)	102,39%
Minimální výkonnost (5 let*)	-26,11%

MĚNOVÁ EXPOZICE

Americký dolar	8,3%
Česká koruna	23,9%
Euro	61,8%
Japonský jen	6,0%

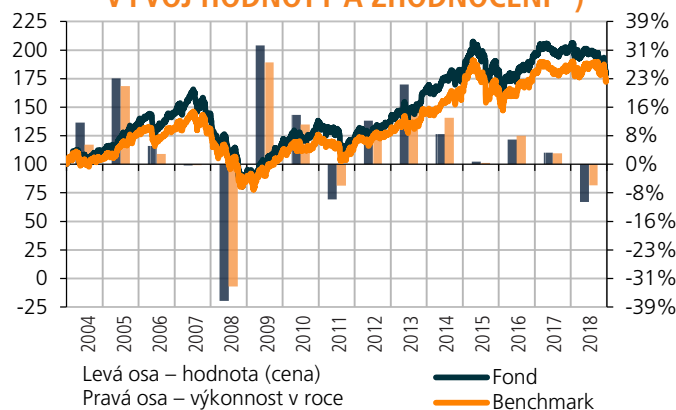
PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	ZEMĚ	PODÍL
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	12,06%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	6,63%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	6,26%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan	Asie (bez Japonska)	5,25%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	5,00%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	3,67%
Templeton Asian Smaller Companies Fund	Asie (bez Japonska)	3,21%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc)	Spojené Státy	3,19%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	3,16%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	3,14%

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31. 12. 2018

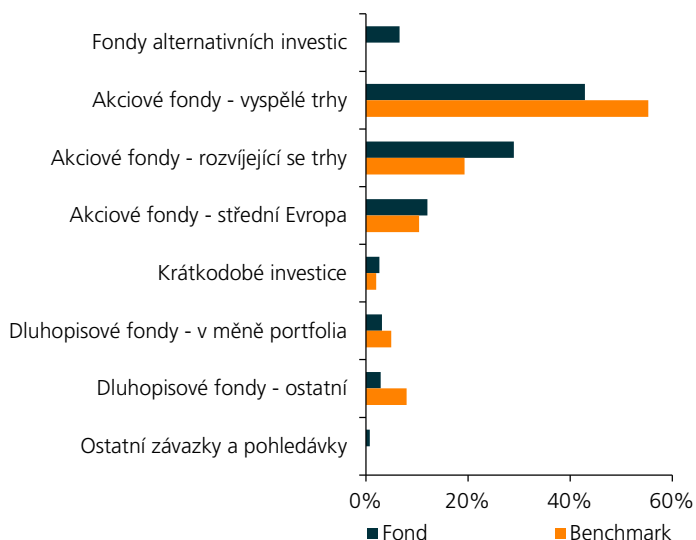
OBDOBÍ	FOND (TR. A)	BENCHMARK
1 měsíc	-6,08%	-6,13%
3 měsíce	-8,72%	-7,57%
6 měsíců	-9,06%	-6,28%
9 měsíců	-7,22%	-2,31%
1 rok	-10,30%	-5,76%
3 roky	-1,18%	4,68%
3 roky p.a.	-0,39%	1,54%
5 let *)	7,71%	18,44%
5 let p.a. *)	1,50%	3,44%
10 let *)	99,65%	99,12%
10 let p.a. *)	7,16%	7,13%
Od 1. 1. 2004 *)	80,11%	73,88%
Od 1. 1. 2004 p.a. *)	4,00%	3,75%

VÝVOJ HODNOTY A ZHODNOCENÍ *)

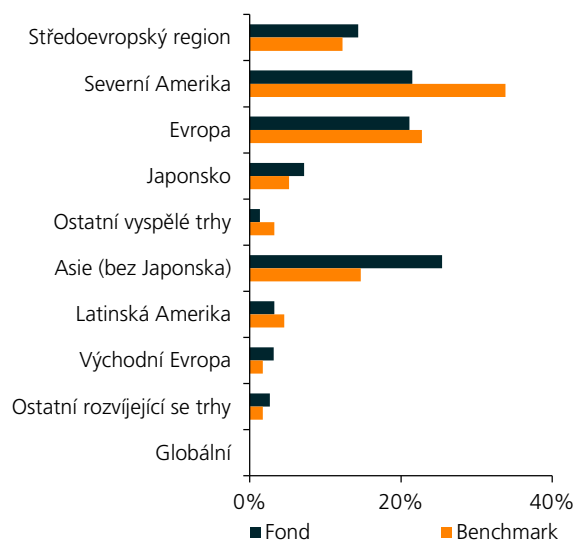


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

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 Effas ČR (dluhopisy)	0,62%	0,62%
MSCI World (Akcie vyspělé trhy)	-7,71%	-9,26%
MSCI EM (Akcie Rozvíjejících se trhy)	-2,92%	-4,54%
CECEEUR (Akcie střední Evropa)	-3,81%	-4,66%
ML Global Government Bond	2,65%	0,94%

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Prosinec potvrdil, že vývoj akciových trhů byl v roce 2018 jako na horské dráze. Nejvíc to v prosinci pocítily trhy vyspělé. Zatímco v listopadu smazávaly ztráty z říjnové korekce, tak v prosinci se propadly o to víc, konkrétně 9,26 % v korunovém vyjádření. Akcie střední Evropy propadly o 4,66 %, tedy skoro o polovinu méně než ty z vyspělého světa. Těsně nejlepší, ale přesto smutný, výsledek vykázaly akcie na rozvíjejících se trzích, když znehodnotily o 4,54 %. Nedařilo se jim ale bohužel prakticky celý rok, a to především těm asijským. V prosinci výkonnosti nepřidala ani koruna, která po delší době opět trochu posílila vůči největším světovým měnám. Meziměsíčně slabý výsledek přisuzujeme nervozitě, která byla na trzích patrná po celý rok, jelikož fundamentálně se moc nezměnilo. Snad jen tradičně nižší likvidita ke konci roku, by mohla vyšší volatilitu vysvětlovat. Z geografického pohledu se jednoznačně nejhůře dařilo americkým akciím, naopak ty Latinskoamerické, v čele s Mexikem, ustály tlak nejlépe. Samotný fond Active Invest Dynamický odepsal v prosinci 6,08 % a skončil tak o trochu lépe než benchmark.

V prosinci jsme se drželi dříve nastavené alokace. Veškeré změny vah tak měly na svědomí tržní příčiny.

Světové akcie mají za sebou špatný rok. Svou roli hrály především faktory jako nejistota, obchodní války i Brexit. Díky těmto rizikům a z toho plynoucím propadům se akcie v některých regionech dostaly na atraktivnější úroveň, i když ty americké se hodnotově pohybují stále mírně nad dlouhodobými průměry. Výrazný potenciál u nich v blízké době, vzhledem k pozvolnému růstu krátkodobých úrokových sazeb, možnosti ekonomického zpomalení a nejistotě ohledně obchodních válek, nevidíme. Evropské akcie jsou z valučního hlediska atraktivnější než americké, navíc by měly reflektovat slabé euro a stále uvolněnou měnovou politiku ECB. Cenově nejprávilnější jsou nyní akcie na rozvíjejících se trzích, které mohou těžit ze sílícího spotřebitele a konvergence k vyspělým ekonomikám. Zde tak spatřujeme největší prostor pro zhodnocení. Opatrní zůstáváme z důvodů potenciálních rizik, která se aktuálně nemění. Jsou jimi neočekávané zvýšení inflace, rychlejší zpomalování globální ekonomiky, prohlubování obchodní války a rychlejší normalizace monetárních politik klíčových centrálních bank.

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 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.

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince společnosti Conseq 225 988 225
- e-mailem na adrese fondy@conseq.cz
- na webové stránce společnosti Conseq www.conseq.cz



Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE

Investiční společnost: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Manažer fondu: Jan Vedral, Anne-Françoise Blüher, Tom Kadeřábek

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					2,66%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,66%
FONDY ZAMĚŘENÉ NA DLUHOPISY V MĚNĚ PORTFOLIA					3,16%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,06%	0,06%	1,98%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,31%	-0,31%	1,18%
DLUHOPIŠOVÉ FONDY - OSTATNÍ					2,88%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,55%	-0,55%	2,05%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-0,75%	-2,41%	0,83%
FONDY ALTERNATIVNÍCH INVESTIC					6,60%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	-2,55%	-4,18%	1,47%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-2,01%	-3,65%	1,46%
AKCIOVÉ FONDY					83,95%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-5,75%	-5,75%	12,06%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-2,35%	-3,98%	6,63%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,23%	-5,83%	6,26%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,01%	-3,87%	5,25%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-9,86%	-11,37%	5,00%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,32%	-3,95%	3,21%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-9,11%	-10,63%	3,19%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-9,46%	-10,97%	3,16%
BGF US Basic Value I2 USD	Spojené Státy	USD	-9,53%	-11,04%	3,14%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-5,08%	-5,92%	2,90%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-5,74%	-6,58%	2,87%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-6,39%	-7,22%	2,72%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-12,34%	-13,81%	2,67%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-8,24%	-9,05%	2,59%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-8,86%	-9,67%	2,58%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-10,69%	-9,25%	2,57%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-11,28%	-9,85%	2,56%
BGF European Equity Income D2 EUR	Evropa	EUR	-5,36%	-6,20%	2,26%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,78%	-3,42%	2,23%
Allianz Europe Equity Growth Class WT	Evropa	EUR	-6,94%	-7,76%	1,78%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-6,66%	-8,22%	1,56%
Parvest Equity Latin America I	Latinská Amerika	USD	-1,12%	-2,77%	1,38%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-0,88%	-2,54%	1,35%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-4,73%	-6,32%	1,12%
HSBC GIF Turkey Equity I	Turecko	EUR	-5,81%	-6,64%	1,10%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-11,83%	-10,41%	0,91%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-13,04%	-14,49%	0,88%
OSTATNÍ					0,74%

PODROBNĚJŠÍ INFORMACE ZÍSKÁTE

- na telefonické lince společnosti Conseq **225 988 225**
- e-mailem na adrese **fondy@conseq.cz**
- na webové stránce společnosti Conseq **www.conseq.cz**