

CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY


CONSEQ | 30
LET

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFORMACE O SPOLEČNOSTI

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

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

Depozitář: Conseq Investment Management, a.s.

Administrátor: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Auditor: Ernst & Young Audit, s.r.o.

ZÁKLADNÍ INFORMACE O FONDU

Manažer fondu: Martin Pavlík, Jan Vedral

ISIN: CZ0008477049

Datum založení, zákl. měna: 11. 9. 2000; CZK

Vstupní poplatek: max. 5 % z hodnoty investice

Fixní manažerský poplatek: 1,15 % z prům. hodnoty fondu

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem fondu je dosáhnout vysokého kapitálového zhodnocení, měřeného v českých korunách, investicemi do portfolia sestaveného ze středoevropských akcí a překonat benchmark tvořený ze 40 % polským indexem WIG30, z 25 % českým indexem PX, z 15 % maďarským indexem BUX a z 20 % indexem jihovýchodních zemí SETXEUR, to vše v investičním horizontu cca pět let.

K datu 1. 3. 2022 došlo k přeměně původního fondu ISIN: IE0031283306, registrovaného v Irsku na fond přejímající ISIN: CZ0008477049, registrovaný v ČR. Investiční politika i investiční cíle fondu zůstaly zachovány.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.12.2024	4,1138 Kč
Objem fondu	5103,64 mil. Kč
Počet titulů v portfoliu	47
Poplatky za správu	1,34 %
Maximální výkonnost (5R)	259,46 %
Minimální výkonnost (5R)	-51,11 %
Očekávaný dividendový výnos	5,90 %
Volatilita fondu	17,97 %
Očekávané P/E	6,50
Očekávané P/B	0,83
Sharpe ratio	0,23
Alfa fondu	2,8
Beta fondu	0,99

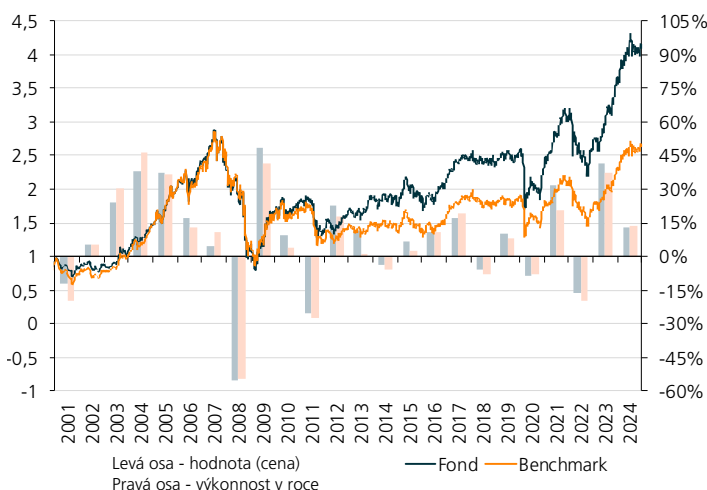
VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2024

OBDOBÍ	FOND (TŘ. A)		BENCHMARK	
	kumulativně	p.a.	kumulativně	p.a.
1 měsíc	1,91 %	-	1,68 %	-
3 měsíce	0,62 %	-	1,55 %	-
6 měsíců	-2,07 %	-	0,36 %	-
Od začátku roku	12,80 %	-	13,94 %	-
1 rok	12,80 %	-	13,94 %	-
3 roky	34,12 %	10,28 %	25,12 %	7,76 %
5 let	60,66 %	9,95 %	39,51 %	6,89 %
10 let	130,10 %	8,69 %	89,62 %	6,61 %
15 let	147,18 %	6,22 %	61,77 %	3,26 %
20 let	177,15 %	5,23 %	77,00 %	2,90 %
Od 11.09.2000	311,38 %	5,99 %	163,42 %	4,06 %

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPIR	ZEMĚ	PODÍL
OTP Bank Rt.	HUF	6,24 %
Powszechny Zaklad Ubezpiecze	PLN	5,83 %
Vienna Insurance Group	EUR	5,74 %
NLB	EUR	5,19 %
Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA	PLN	5,09 %
Erste Group Bank AG	EUR	5,08 %
Banca Transilvania SA	RON	4,37 %
LPP S.A.	PLN	3,96 %
Bank Pekao S.A.	PLN	3,51 %
ORLEN SPÓLKA AKCYJNA	PLN	3,39 %

VÝVOJ HODNOTY A ZHDODCENÍ

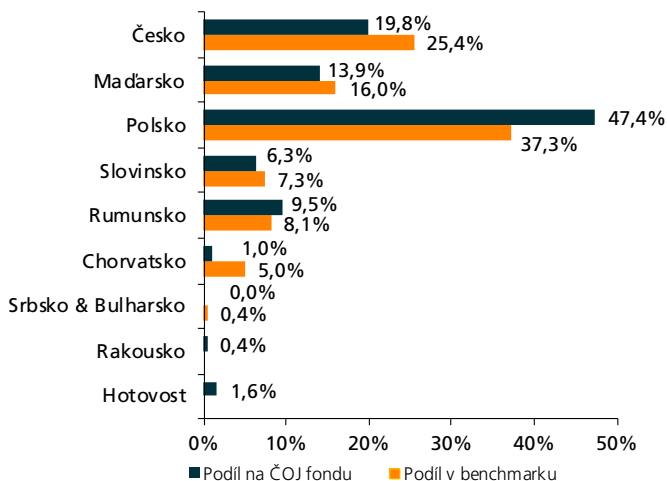


CONSEQ INVEST AKCIE NOVÉ EVROPY

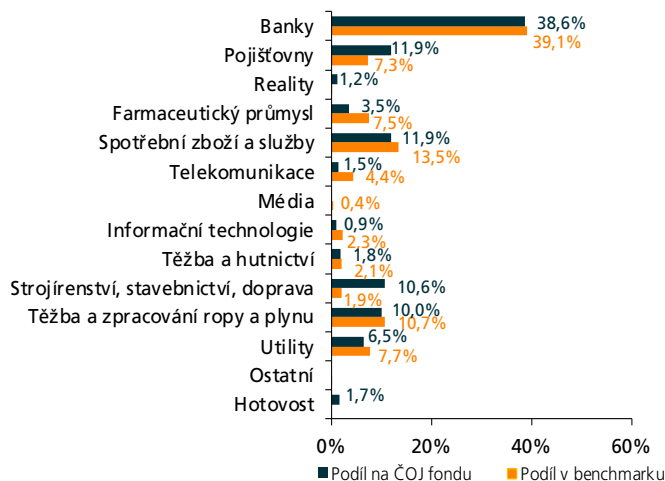
CONSEQ | 30 LET

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



SEKTOROVÁ STRUKTURA VŮČI BENCHMARKU



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Hodnota podílového listu Fondu Conseq Invest Akcie nové Evropy za měsíc prosinec vzrostla o 1,91 %, za celý rok 2024 si připsala silných 12,8 %.

Rok 2024 přinesl na globální finanční trhy zajímavé události a zvraty. Zatímco akciové trhy v USA a Japonsku zaznamenaly výrazný růst, Evropa se potýkala s ekonomickými i politickými výzvami. Vývoj ovlivňovaly kroky centrálních bank, slabší makroekonomická situace v Evropě a Číně, nové technologické trendy, parlamentní a prezidentské volby nebo geopolitická situace.

Americké akcie zažily mimořádně úspěšný rok, kdy index S&P 500 dosáhl zhodnocení +23,8 %. Tento výsledek byl tažen především technologickým sektorem, konkrétně tzv. „Magnificent Seven“ – skupinou klíčových technologických gigantů, které těží z rychlého pokroku v oblasti umělé inteligence a digitálních technologií. Kromě toho byl růst podpořen pozitivním vývojem ve firemních ziscích napříč širším trhem (odhad za celoroč +8,8 %). Silná spotřebitelská poptávka, stabilní pracovní trh, šetřící fiskální rozpočet a investice do infrastruktury hrály rovněž klíčovou roli. Hospodářské výsledky společností ve většině případů překonávaly odhady analytiků.

Prezidentské volby v USA v roce 2024 měly pozitivní dopad na akciové trhy, kdy investoři sledovali, jaký směr zvolí nový prezident. Donald Trump slíbil deregulaci, nižší daně pro korporace, uvalení cel na mnoho zemí, ukončení války na Ukrajině a mnoho jiného. Tento přístup povzbudil akciové trhy, zejména v technologickém a energetickém sektoru. Tato politika však skýtá mnoho rizik, a to od růstu dluhu, možného zvýšení geopolitických rizik, sociálních nepokojů až po možné rozbití současného světového řádu. Americká centrální banka sehrála také důležitou roli. Při inflaci drží se okolo 3 procentních bodů, přistoupila bankovní rada k několika snížením úrokových sazeb. To při kladném hospodářském růstu a nadále silném trhu přáče.

Evropské trhy zaostávaly za americkými protějšky, přičemž index DJ STOXX 600 zaznamenal zisk 5,4 %. K zaostání přispěly problémy s oslabením průmyslové výroby, vyšší ceny energií a pokles exportní poptávky. Politická nestabilita, včetně sociálních protestů ve Francii a obav z ekonomické stagnace v Německu, dále přispěla k nejistotě. Také britský index FTSE100 výrazně ztrácel před tanními parlamentními volbami.

Nyní se však většina evropských akcií nachází na atraktivních úrovních. V Evropě politické napětí a nejistota kolem regulací a energetické politiky, až na výjimky, brzdily ekonomický růst. Nadále pokračovaly obavy z konfliktu na Ukrajině, který ovlivňoval ceny energií a geopolitickou stabilitu.

Rozvíjející se trhy zažily smíšený rok. Akcie zaznamenaly zisk 5,3 % (index MSCI Emerging markets), ale vývoj byl nerovnoměrný. Indie a Tchaj-wan vynikaly silným růstem, zatímco Čína čelila slabé spotřebitelské poptávce. Pozitivní změny ve fiskální politice však v závěru roku podpořily čínské trhy. Naopak Japonsko překvapilo investory růstem o 19,2 % (index Nikkei 225), což bylo podpořeno pokračujícími korporátními reformami, slabým jenem a optimismem ohledně konce deflačního období.

Středoevropské akciové trhy zakončily uplynulý rok v drtivé většině případů s výrazně kladnými zisky. V plusu skončily všechny středoevropské trhy, mimo polského, který byl nadále pod tlakem z důvodu blížící se inaugurace nového amerického prezidenta a jeho chystaného ne/ukončení konfliktu na Ukrajině. Polskému trhu se z důvodu blízkosti daného konfliktu celý rok nedařilo, a to i přes levné hodnotové ukazatele (index WIG 30 meziročně skončil se ztrátou -3,5 %). Špatná výkonnost byla po celý rok vesměs napříč všemi sektory. Na pražské burze se z důvodu dobrých úrokových marží dařilo všem bankovním titulům a pojišťovně Vienna Insurance Group. Akcie ČEZ si za celý rok včetně vyplacené dividendy připsaly relativně slabších 5,3 %, vliv na to měly zkorigované ceny silové elektřiny. Index PX si tak za celý rok připsal 24,5 %, maďarský index BUX silných 30,9 % a rumunský index BET 9 %.

Vzhledem k blížícím se volbám v USA byl pohyb akcií velice nervózní, čehož jsme využili k navýšení pozice v polských bankách. Ty budou stále těžit z vyšších úrokových sazeb v Polsku, dobré ekonomiky a poklesu odpisů z CHF půjček. Mezi atraktivně oceněnými a nakoupenými bankami byly PKO Bank a Millenium.

Na konci roku 2024 byl, z důvodu konkrétního výběru akcií, Fond vůči srovnávacímu indexu nejpodváženejší v českých a chorvatských akciích, naopak nadvážením přetrvával v případě polských a rumunských akcií.

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