



CONSEQ GLOBÁLNÍ AKCIOVÝ ÚČASTNICKÝ FOND

Rizikový faktor



ZÁKLADNÍ INFO RMACE O SPOLEČNOSTI

Penzijní společnost: Conseq penzijní společnost, a.s.

Investiční manažer: Conseq Investment Management, a.s.

Depozitář: Česká spořitelna, a.s.

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

ZÁKLADNÍ INFO RMACE O FONDU

Manažer fondu: Martin Pavlík, Jan Vedral

Datum založení, zákl. měna: 1. 1. 2013; CZK

Úplata za obhospodařování majetku: 1 %

Úplata za zhodnocení majetku: 15 %

INVESTIČNÍ CÍL FONDU

Cílem Fondu je dosáhnout dlouhodobého zhodnocení fondového vlastního kapitálu měřeného v českých korunách, a to investicemi na akciových trzích v různých regionech a zemích světa, včetně rozvíjejících se, a to přímo nákupem akcií či jiných majetkových cenných papírů (včetně cenných papírů fondů kolektivního investování) nebo prostřednictvím finančních derivátů, jejichž hodnota je odvozena od kurzu nebo hodnoty akcií nebo jiných majetkových cenných papírů, jakož i hodnoty finančních indexů reprezentujících skupinu dostatečně likvidních akcií či jiných majetkových cenných papírů.

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAŽERA

ZÁKLADNÍ STATISTIKA

Hodnota podílového listu k 31.12.2024	2,4888 Kč
Objem fondu	13660,18 mil. Kč
Maximální výkonnost (5R)	63,00 %
Minimální výkonnost (5R)	-13,70 %
Dividendový výnos	2,3 %
Volatilita fondu	14,83 %
Očekávané P/E	10,00
Očekávané P/B	1,9

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

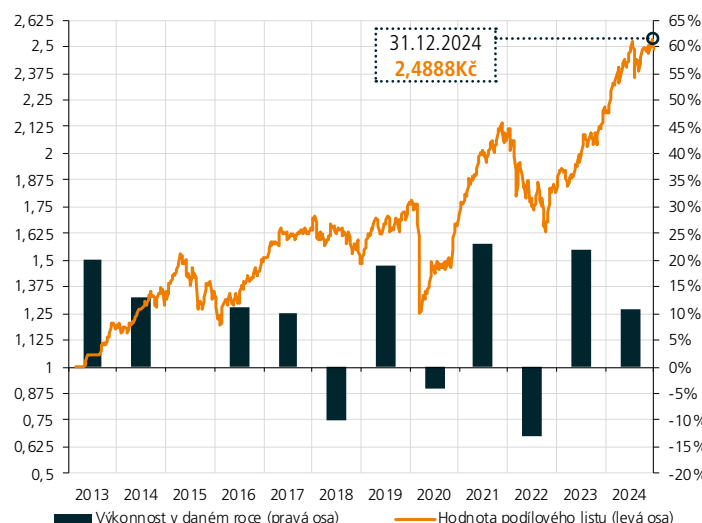
CENNÝ PAPIŘ	TERITORIUM	PODÍL
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	Severní Amerika	6,20 %
NOVA LJUBLJANSKA BANKA d.d., Ljubljana	Středoevropský region	4,42 %
iShares S&P SmallCap 600 UCITS ETF	Severní Amerika	3,85 %
Xtrackers MSCI Emerging Markets UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	3,49 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	Severní Amerika	3,38 %
Franklin FTSE China UCITS ETF	Asie (bez Japonska)	3,06 %
Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF	Severní Amerika	3,04 %
Powszechny Zaklad Ubezpieczeni	Středoevropský region	2,28 %
Vienna Insurance Group	Středoevropský region	2,13 %
VANGUARD FTSE 250 UCITS ETF	Evropa	2,11 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2024

OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p. a.
3 měsíce	1,49 %	-
6 měsíců	0,72 %	-
Od začátku roku	12,37 %	-
1 rok	12,37 %	-
3 roky	19,13 %	6,01 %
5 let	41,25 %	7,15 %
10 let	84,74 %	6,33 %
15 let	-	-
20 let	-	-
Od 1. 1. 2013	148,88 %	7,89 %

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. Uvedená historická výkonnost již zohledňuje nákladovost fondu.

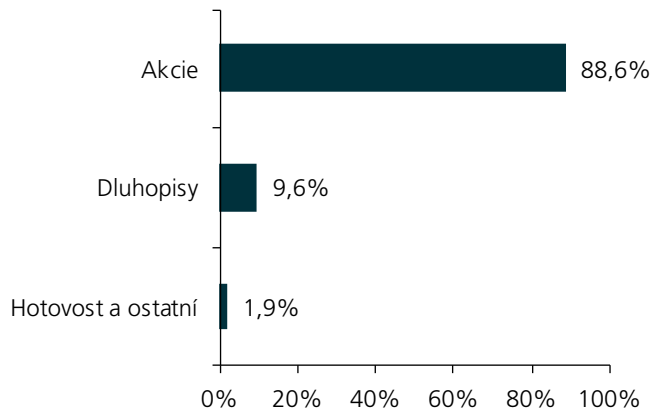
VÝVOJ HODNOTY A ZHDODNOCENÍ



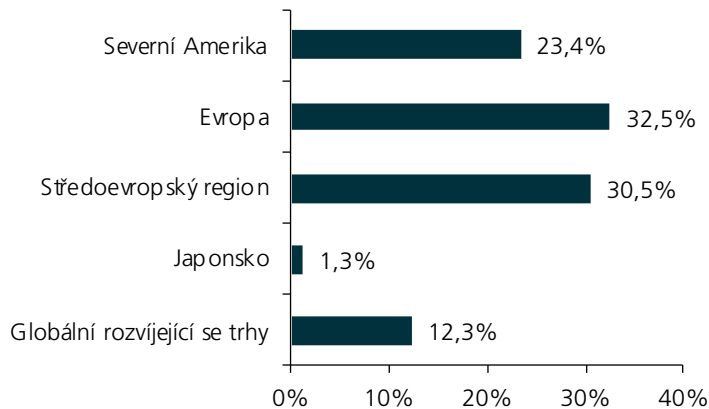
■ Výkonnost v daném roce (pravá osa) — Hodnota podílového listu (levá osa)

STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA AKTIV



AKCIOVÁ TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Hodnota podílového listu fondu Conseq globální akciový účastnický (GLAK) v roce 2024 vzrostla o +12,37 %. Od založení Fondu bylo dosaženo vysokého celkového zhodnocení +148,88 %, respektive průměrného ročního zhodnocení +7,98 %, a to po odečtení všech poplatků Fondu.

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, štědrý 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 sliboval 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 snížení úrokových sazeb. To při kladném hospodářském růstu a nadále silném trhu práce.

Evropské trhy zaostávaly za americkými protějšky, přičemž index DJ STOXX 600 zaznamenal zisk +5,4 %. Přispěly k tomu 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 tamními 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 drtivě 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 %.

Výhled

Na akciové trhy pro rok 2025 máme mírně pozitivní výhled. Na atraktivních hodnotových ukazatelích se obchoduje většina trhů západní Evropy, střední Evropy, rozvíjejících se trhů obecně a například americké akcie s malou a střední kapitalizací. Průběh však pravděpodobně nebude jednoduchý. Zvýšená volatilita přijde již v lednu před inaugurací staronového prezidenta Trumpa a zvláště potom. Nepredikovatelné kroky v podobě zavedení různých tarifů, cel, úprav daní s dopadem do fiskální sféry, inflace a s tím související kroky centrálních bank. Geopolitických konfliktů bude zřejmě přibývat, některé země se budou stále potýkat s ekonomickou slabostí. Akcie některých amerických technologických společností byly na základě pozitivního sentimentu vyhnány nad své vnitřní hodnoty a může tak v tomto segmentu dojít k určité korekci. Zbývající sektory jsou dle nás hodnoceny více atraktivně, jelikož se ve většině případů nepodílely na růstu akciových indexů v minulých měsících, přičemž se obchodují na zajímavých úrovních. Evropské akcie jsou, oproti americkým akciím, hodnotově levnější, kdy Evropa může za určitých podmínek těžit ze stahování výroby z „rizikovějších“ regionů, přičemž bude zároveň docházet k novým potřebným investicím v mnoha sektorech. Evropský trh práce a spotřebitel je nadále silný. Mnohde negativní je již určitou měrou v cenách akcií obsaženo a atraktivní ocenění akcií většiny trhů povedou ke kladnému zhodnocení.

Důležitá upozornění:

Před rozhodnutím investovat do účastnického 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 účastnických 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.

KONTAKTUJTE NÁS



penze@conseq.cz



+420 225 988 225

www.conseq.cz