

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

Profil ryzyka

1

2

3

4

5

6

7

PODSTAWOWE INFORMACJE O SPÓŁCE

Spółka inwestycyjna: Conseq Funds investiční společnost, a.s.

Depozytariusz: Conseq Investment Management, a.s.

Audytory: Ernst & Young, s.r.o.

PODSTAWOWE INFORMACJE O FUNDUSZU

Zarządzający Subfunduszem: Jan Vedral, Roman Jiránek, Adam Šperl

ISIN: CZ0008044724

Data utworzenia/ waluta: 01.01.2020; PLN

Opłata za nabycie: max. 5 %

Opłata za zarządzanie: 1,5% p. a.

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU

Celem inwestycyjnym Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN), jest osiągnięcie w dłuższej perspektywie wysokiego wzrostu wartości wyrażonego w EUR, przy czym w ramach klasy denominowanej w polskich złotych (PLN) menedżer inwestycyjny decyduje o pełnym lub częściowym zabezpieczeniu przed ryzykiem wahań kursu PLN/EUR. W tym celu zarządzający subfunduszem inwestuje w fundusze, które koncentrują się na inwestycjach w akcje, a w mniejszym stopniu w inne instrumenty inwestycyjne.

W marcu 2015 roku 100 % środków klientów zgromadzonych na umowach dotyczących zarządzania typowym portfelem Dynamicznym EUR alokowano w fundusz Active Invest Progressive (EUR), którym zarządzano zgodnie ze strategią inwestycyjną portfela Dynamicznego EUR. Klasa PLN funduszu została utworzona w styczniu 2016 r. Następnie w dniu 01.01.2020 został utworzony Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) CZ0008044724 poprzez przekształcenie pierwotnego funduszu Active Invest Progressive (PLN) / CZ0008474657, utworzonego 05.01.2016. O ile nie zaznaczono inaczej, informacje w niniejszym dokumencie odnoszą się do Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN).

RAPORT MANAGERA INWESTYCYJNEGO

PODSTAWOWA STATYSTYKA

NAV TU na dzień 31.12.2025	1,988 PLN
Aktywa w subfunduszu	202,16 mln. PLN
Liczba tytułów w portfelu	38
Opłaty bieżące	2,37 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	-19,84 %
Zmienność subfunduszu	10,26 %

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	12,5 %
Korona czeska	18,6 %
Euro	64,8 %
Jen japoński	3,9 %
Polski złoty	0,1 %

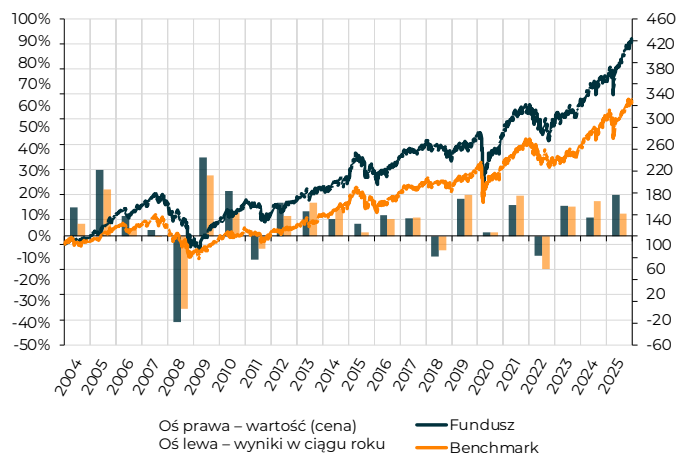
NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,64 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,34 %
BNPPF US Small Cap I	USA	5,12 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	3,91 %
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	3,19 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	3,18 %
FF FAST Global I	Globalne	3,13 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	3,11 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	3,11 %
Conseq fond wysoce uroczonych dluhopisů A	Globalne rynki wschodzące	3,10 %

WYNIKI ZA DANY OKRES DO 31.12.2025

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	1,68 %	-	0,38 %	-
3 miesiące	4,12 %	-	4,16 %	-
6 miesięcy	10,89 %	-	10,05 %	-
Od początku roku	19,16 %	-	10,45 %	-
1 rok	19,16 %	-	10,45 %	-
3 lata	47,77 %	13,90 %	46,01 %	13,45 %
5 lat	53,70 %	8,98 %	47,18 %	8,04 %
10 lat	96,91 %	7,01 %	95,72 %	6,95 %
15 lat	158,25 %	6,53 %	166,86 %	6,76 %
20 lat	189,96 %	5,47 %	157,83 %	4,85 %
Od 01.01.2004	329,45 %	6,84 %	231,16 %	5,59 %

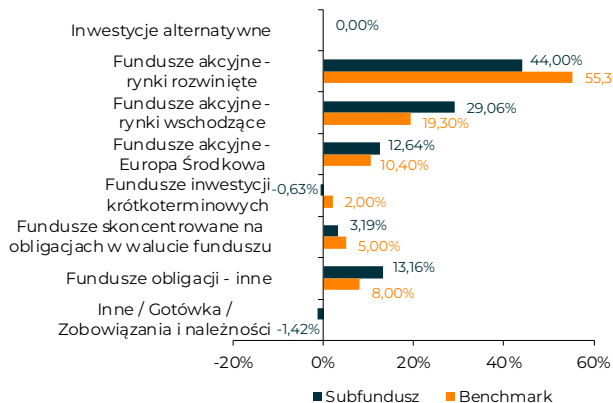
ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA



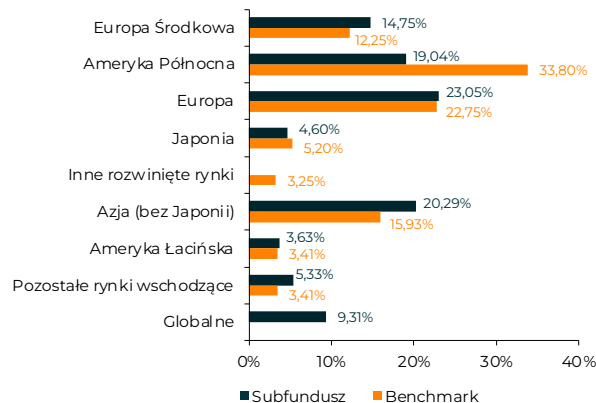
Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest Progressive – od marca 2015 do stycznia 2016 podano wartości funduszu Active Invest Progressive (EUR), od stycznia 2016 do grudnia 2019 podano wartości funduszu Active Invest Progressive (PLN). Wartość inwestycji może zarówno rosnąć, jak i spadać w czasie, a zwrot pierwotnie zainwestowanej kwoty nie jest gwarantowany. Wszelkie dane historyczne dotyczące stopy zwrotu służą jedynie celom informacyjnym i nie gwarantują przyszłych wyników.

STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ DOTYCZĄCY ROZWOJU PORTFELA SUBFUNDUSZU

Koniec 2025 roku przyniósł amerykańskim rynkom akcji niewielkie zyski. Szczególnie dobrze radziły sobie sektory bardziej defensywne, do których przenoszono część kapitału z branż bardziej ryzykownych. FED zgodnie z oczekiwaniami obniżył stopy procentowe o 25 punktów bazowych, jednak według wypowiedzi prezesa FED Powella spread stóp procentowych znajduje się już blisko poziomu neutralnego, dlatego nie oczekuje się dalszego obniżania stóp procentowych na kolejnym posiedzeniu. W ujęciu rok do roku amerykańskie akcje ponownie odnotowały ponadprzeciętne wyniki w USD. W grudniu lepiej radziły sobie akcje europejskie, wzrost odnotowały przede wszystkim sektory bankowy i wydobywczy. Pozytywny wpływ miało zatwierdzenie niemieckiego budżetu ze zwiększonymi wydatkami na infrastrukturę i obronność. W ujęciu rok do roku akcje europejskie znacznie wzrosły i po dłuższym czasie wyprzedziły dominującą Amerykę. Rynki wschodzące również odnotowały znaczący wzrost, zarówno w ujęciu miesięcznym, jak i rok do roku. Najlepiej radziły sobie regiony o wysokim udziale sektora technologicznego, takie jak Korea czy Tajwan. Wyrazny skok w górę odnotowały również chińskie akcje klasy A. Akcje w Ameryce Łacińskiej należały przez cały rok do najlepszych, a indeksy brazylijski i meksykański odnotowały dodatnią stopę zwrotu również w tym miesiącu. Złoto zakończyło kolejny solidny miesiąc, osiągając doskonały wynik w całym roku, w którym wzrosło o ponad 60%. Znaczący wzrost odnotowały również akcje środkowoeuropejskie, zarówno w ujęciu miesięcznym, jak i rocznym.

W grudniu nie wprowadziliśmy żadnych zmian w portfelu. Nadal zabezpieczamy 75% pozycji dolarowych do euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs walutowy EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w złotych polskich. Euro umocniło się w stosunku do dolara amerykańskiego, więc zabezpieczenie miało pozytywny wpływ na wyniki.

Wartość funduszu wzrosła w ujęciu miesięcznym

o 1,68%, podczas gdy indeks porównawczy wzrósł o 0,38%. Od początku roku wartość funduszu wzrosła o 19,16%, a indeks porównawczy odnotował wzrost o 10,45%. Fundusz przekroczył swój benchmark na rok 2025 o 871 punktów bazowych.

W nadchodzących miesiącach spodziewamy się zwiększonej zmienności związanej z napływającymi danymi makroekonomicznymi, polityką pieniężną i publikowanymi wynikami ekonomicznymi spółek. Wyniki kwartale wyglądają obecnie dobrze, co w niektórych przypadkach prowadzi do realizacji zysków, a czasem do przesunięcia się na nowe maksima. Nadal obserwujemy zwiększone ryzyko, związane przede wszystkim z administracją amerykańskiego prezydenta Trumpa i wynikającą z tego niepewnością. Wojny celne mają ostatecznie największy wpływ na same Stany Zjednoczone. Wzrost niespłaconych kredytów jest jedną z konsekwencji. Spadek zysków korporacyjnych niektórych spółek i ewentualne załamanie na rynku akcyjnym mogą negatywnie wpłynąć na bogactwo Amerykanów. Dlatego, nawet w oparciu o wyższe wskaźniki wartości, jesteśmy ostrożni w odniesieniu do niektórych amerykańskich spółek w perspektywie średnioterminowej. Z drugiej strony, możliwości dalszego transferu nie tylko kapitału finansowego do Europy mogą stymulować wzrost lokalnych akcji. Wskaźniki wartości europejskich spółek są znacznie niższe niż amerykańskich. Jednocześnie spodziewana redukcja biurokracji, rewizja systemu obrotu energią, wydatki na obronę i być może rewizja wartości doprowadzą do wzrostu atrakcyjności lokalnych akcji. Od drugiej połowy roku gospodarkom i społeczeństwom pomogą zapowiadane w minionym roku pakiety rządowe, nie tylko dotyczące infrastruktury i przemysłu obronnego.

W dalszym ciągu pozytywnie oceniamy akcje spółek środkowoeuropejskich w perspektywie średnio i długoterminowej, których wartość jest około 10-krotnie wyższa od oczekiwanego wskaźnika P/E, co czyni ten rynek jednym z najtańszych regionów na świecie.

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU					
NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					-0,63 %
Gotówka i ekwiwalenty gotówki		EUR	-	-	-0,63 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					3,19 %
BNP Paribas Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	0,14 %	0,14 %	3,19 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					13,16 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	-	-	5,34 %
Conseq fond vysoce úročenyú dluhopisú A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,51 %	0,20 %	3,10 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	0,35 %	-1,22 %	2,58 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	0,94 %	0,63 %	2,13 %
FUNDUSZE AKCYJNE					85,70 %
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	5,82 %	5,49 %	12,64 %
BNPPF US Small Cap I	USA	USD	0,05 %	-1,51 %	5,12 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	-	-	3,91 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	10,90 %	9,17 %	3,18 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	4,39 %	2,76 %	3,13 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	1,15 %	-0,43 %	3,11 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	3,78 %	2,16 %	3,11 %
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	EUR	2,98 %	2,98 %	2,85 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	-0,44 %	-2,00 %	2,57 %
FF - Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	1,71 %	0,12 %	2,49 %
BNPPF Asia ex-Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	0,74 %	0,74 %	2,48 %
Jupiter India Select D	Indie	USD	-	-	2,44 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	7,28 %	5,60 %	2,43 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	1,45 %	1,45 %	2,40 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	1,70 %	1,70 %	2,26 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	5,48 %	3,83 %	2,17 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	2,77 %	1,16 %	2,01 %
FF - America Fund I	USA	USD	0,57 %	-1,00 %	2,00 %
BNPPF Europe Equity I	Europa	EUR	2,20 %	2,20 %	1,99 %
UBS MSCI Canada I-A	Ameryka Północna	USD	-	-	1,98 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	2,55 %	0,95 %	1,95 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	2,86 %	2,86 %	1,95 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	2,77 %	2,77 %	1,93 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	2,76 %	2,76 %	1,92 %
BNPPF Resp. US Multi-Factor Equity I	USA	USD	0,17 %	-1,40 %	1,90 %
FF - ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	1,66 %	0,07 %	1,85 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	-1,20 %	-2,75 %	1,67 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	0,66 %	0,66 %	1,52 %
LOYS Aktien Europa I	Europa	EUR	-1,51 %	-1,51 %	1,44 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	0,97 %	-0,93 %	1,39 %
Goldman Sachs III Japan Equity (Former NN) I	Japonia	JPY	0,48 %	-1,41 %	1,38 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	0,26 %	-1,31 %	1,36 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonia	JPY	-0,24 %	-2,12 %	1,17 %
INNE					-1,42 %

Ważna informacja:

Przed podjęciem decyzji o inwestowaniu w fundusz inwestycyjny potencjalny inwestor powinien zapoznać się z Dokumentami zawierającymi kluczowe informacje oraz Statutem (prospektem) Funduszu. Subfundusze nie gwarantują realizacji założonego celu inwestycyjnego, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego. Należy liczyć się z możliwością częściowej utraty wpłaconych środków a Conseq Investment Management a.s. nie gwarantuje zwrotu zainwestowanych środków. Dokument ten ma charakter informacyjny oraz reklamowy i nie stanowi oferty w rozumieniu Kodeksu Cywilnego, ani usługi doradztwa finansowego, prawnego i podatkowego oraz nie należy go traktować jako rekomendacji dotyczącej instrumentów finansowych, ich emitentów lub wystawców. Wszelkie informacje oraz Dokumenty zawierające kluczowe informacje, Prospekty, Sprawozdania Finansowe można uzyskać w siedzibie Spółki Conseq Investment Management a.s. oraz na stronie internetowej www.conseq.pl.

Dowiedz się więcej!



Skontaktuj się z nami
fundusze@conseq.pl
 +48 22 208 99 49
www.conseq.pl