Miesięczny raport Portfolio managera – Wrzesień 2026

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.
Audytor: 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 osiąganie 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 30.09.2026	2,172 PLN
Aktywa w subfunduszu	221,07 mil. PLN
Liczba tytułów w portfelu	41
Opłaty bieżące	2,30 %
Maksymalny wynik subfunduszu (5L)	113,92 %
Minimalny wynik subfunduszu (5L)	–19,84 %
Zmienność subfunduszu	10,63 %

EKSPOZYCJA WALUTOWA

Dolar amerykański	9,5%
Korona czeska	18,3%
Euro	67,9%
Jen japoński	4,0%
Polski złoty	0,2%

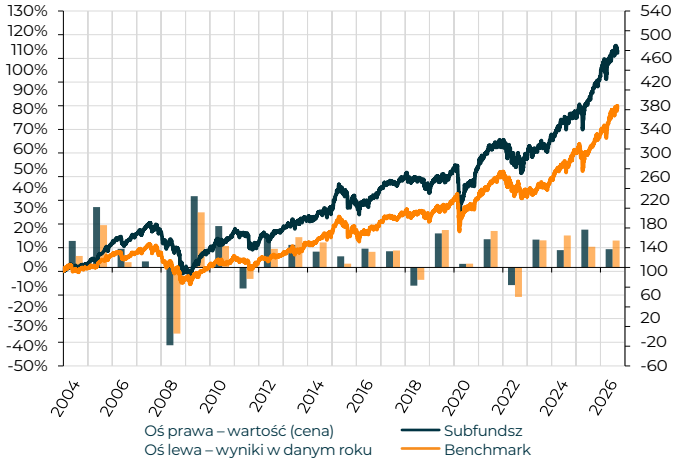
NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU

PAPIER WARTOŚCIOWY	REGION	%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	12,22 %
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	5,32 %
BNPPF US Small Cap I	USA	5,11 %
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	4,50 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	3,90 %
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Ameryka Północna	3,37 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania	3,08 %
FF FAST Global I	Globální	3,01 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	3,01 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	2,95 %

WYNIKI ZA DANY OKRES DO 30.09.2026

OKRES	SUBFUNDUSZ		BENCHMARK	
	łącznie	p. a.	łącznie	p. a.
1 miesiąc	–2,13 %	-	0,29 %	-
3 miesiące	–0,01 %	-	1,17 %	-
6 miesięcy	9,58 %	-	14,44 %	-
Od początku roku	9,26 %	-	13,57 %	-
1 rok	13,75 %	-	18,29 %	-
3 lata	51,73 %	14,91 %	55,62 %	15,88 %
5 lat	51,34 %	8,64 %	49,03 %	8,31 %
10 lat	106,35 %	7,51 %	117,15 %	8,06 %
15 lat	239,29 %	8,49 %	254,87 %	8,81 %
20 lat	204,77 %	5,73 %	196,15 %	5,58 %
Od 01.01.2004	369,20 %	7,03 %	276,09 %	5,99 %

ZMIANA WARTOŚCI PORTFELA

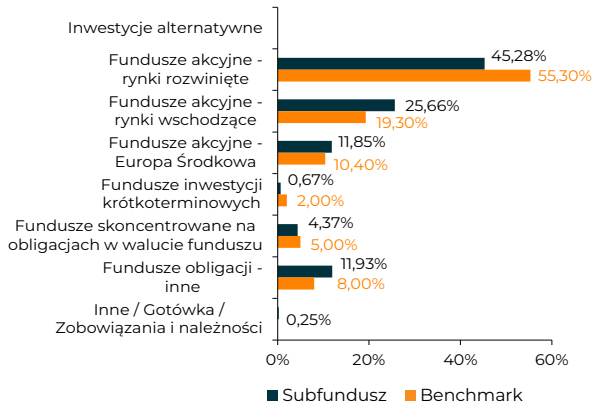


Podane wyniki i wykres przedstawiają stopy zwrotu osiągnięte w poszczególnych latach oraz historyczne wyceny Conseq Active Invest Dynamiczny, subfundusz Conseq Funds SICAV (PLN) (do marca 2015 r. podano wartości środków portfela Dynamicznego EUR, które następnie zostały alokowane w fundusz Active Invest 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.

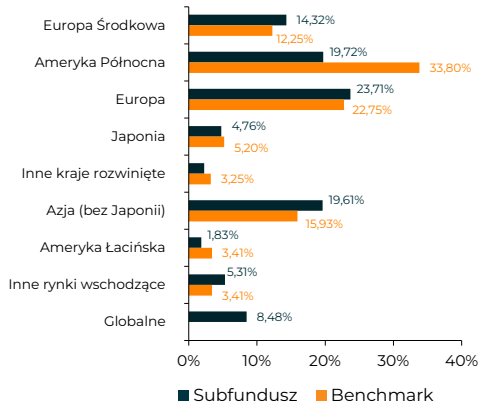
CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

STRUKTURA PORTFELA SUBFUNDUSZU

PODZIAŁ ZE WZGLĘDU NA RODZAJ AKTYWÓW BAZOWYCH



PODZIAŁ SUBFUNDUSZY AKCJI WEDŁUG REGIONU



KOMENTARZ DOTYCZĄCY ROZWOJU PORTFELA SUBFUNDUSZU

Wrzesień przyniósł na mieszane wyniki na rynkach akcj. W USA dobrze radziły sobie przede wszystkim duże spółki technologiczne, podczas gdy szeroki rynek pozostawał znacznie w tyle. Pozytywnie wpłynął utrzymujący się popyt na infrastrukturę sztucznej inteligencji, natomiast wyższe rentowności obligacji wywierały presję na sektory wrażliwe na zmiany stóp procentowych. Europejskie akcje traciły pod wpływem rosnących rentowności, presji inflacyjnej i niepewności politycznej. Zarówno Fed, jak i EBC w ciągu miesiąca podniosły stopy procentowe. Na nastroje inwestorów dodatkowo wpływały ponowne napięcia geopolityczne na Bliskim Wschodzie oraz wzrost cen ropy. Rynki wschodzące ogólnie odnotowały niewielkie osłabienie. Tajwan skorzystał na popycie na półprzewodniki, podczas gdy chińskie i indyjskie akcje odnotowały znaczne spadki. Region Europy Środkowej i Wschodniej zakończył na plusie dzięki Polsce, gdzie wzrost był wspierany przez dobre wyniki we wszystkich sektorach.

We wrześniu nie wprowadziliśmy żadnych zmian w portfelu.

Nadal zabezpieczamy 75 % pozycji dolarowych względem euro. Ponieważ w tej klasie funduszu zabezpieczamy również kurs walutowy EUR/PLN, wyniki mierzone w euro odzwierciedlają wyniki mierzone w złotych polskich. Euro osłabiło się względem dolara amerykańskiego, co miało negatywny wpływ na wyniki.

Wartość funduszu spadła w ujęciu miesięcznym o 2,13 %, podczas gdy indeks porównawczy wzrósł o 0,29 %. Od początku roku fundusz pozostaje w tyle za swoim benchmarkiem o 431 p. b.

W nadchodzących miesiącach spodziewamy się zwiększonej zmienności związanej przede wszystkim z publikowanymi danymi makroekonomicznymi oraz dalszym kierunkiem polityki pieniężnej. Nadal dostrzegamy podwyższone ryzyko w związku z działaniami administracji prezydenta USA Donalda Trumpa oraz niepewnością, jaką wywołują one w zakresie polityki handlowej i gospodarczej. Ryzyko polityczne rośnie jednak również w Europie, gdzie uwaga skupi się na umacnianiu się bardziej radykalnych partii politycznych oraz stabilności finansów publicznych niektórych krajów. Inwestorzy będą jednocześnie śledzić dalszy rozwój sytuacji na Bliskim Wschodzie oraz ewentualny postęp w negocjacjach między USA a Iranem.

Istotnym tematem pozostanie również zdolność firm technologicznych do monetyzacji znacznych inwestycji w sztuczną inteligencję i osiągania odpowiedniego zwrotu z tych inwestycji. Ewentualne pogorszenie rentowności przedsiębiorstw w połączeniu z wysokimi wycenami mogłoby doprowadzić do znacznej korekty na rynkach akcji. Również z tego powodu w perspektywie średnioterminowej zachowujemy ostrożność w stosunku do niektórych segmentów rynku amerykańskiego.

Natomiast w Europie nadal dostrzegamy potencjał dla dalszego napływu kapitału i stopniowego zmniejszania się dyskonta wyceny w stosunku do rynku amerykańskiego. Już ogłoszone pakiety fiskalne, ukierunkowane przede wszystkim na infrastrukturę i przemysł obronny, powinny zacząć w większym stopniu przekładać się na aktywność gospodarczą i wyniki przedsiębiorstw.

CONSEQ ACTIVE INVEST DYNAMICZNY, CSQF SICAV (PLN)

CONSEQ

SZCZEGÓŁOWY SKŁAD PORTFELA SUBFUNDUSZU

NAZWA SUBFUNDUSZU	ALOKACJA GEOGRAFICZNA	WALUTA	MIESIĘCZNA STOPA ZWROTU		% W SUBFUNDUSZU
			w walucie baz.	w walucie portf.	
FUNDUSZE INWESTYCJI KRÓTKOTERMINOWYCH					**0,67 %**
Środki pieniężne i ich ekwiwalenty		EUR	-	-	0,67 %
FUNDUSZE SKONCENTROWANE NA OBLIGACJACH W WALUCIE FUNDUSZU					**4,37 %**
BNPPF Enhanced Bond 6M I	Europa	EUR	–0,25 %	–0,25 %	4,37 %
OBLIGACJE – POZOSTAŁE					**11,93 %**
CT (Lux) European Corporate Bond NE	Europa	EUR	–1,45 %	–1,45 %	5,61 %
PIMCO GIS Income Fund I	Globalne	USD	–3,38 %	–1,31 %	2,40 %
Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A	Globalne rynki wschodzące	CZK	–0,16 %	–1,45 %	2,05 %
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globalne rynki wschodzące	CZK	–0,79 %	–2,07 %	1,87 %
FUNDUSZE AKCYJNE					**82,79 %**
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Europa Środkowa	CZK	0,57 %	–0,73 %	11,85 %
BNPPF US Small Cap I	USA	USD	–6,13 %	–4,12 %	5,02 %
Amundi Funds US Pioneer Fund I2	Ameryka Północna	USD	–1,06 %	1,05 %	4,05 %
FI Institutional US Equity Selection Fund I	Ameryka Północna	USD	–1,40 %	0,71 %	3,83 %
CT (Lux) UK Equity Income IE	Wielka Brytania i Irlandia Północna	EUR	–2,89 %	–2,89 %	3,77 %
FF FAST Global I	Globalne	USD	–6,47 %	–4,47 %	2,94 %
Schroder ISF Emerging Asia	Azja (bez Japonii)	USD	0,57 %	2,72 %	2,91 %
Franklin Gold and Precious Metals Fund I	Globalne	USD	–10,02 %	–8,10 %	2,80 %
Jupiter India Select D	Indie	USD	–5,89 %	–3,88 %	2,77 %
LOYS Premium Dividende I dis	Europa	EUR	–4,81 %	–4,81 %	2,74 %
BNPPF Europe Small Cap I	Europa	EUR	–0,84 %	–0,84 %	2,64 %
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	–1,29 %	0,82 %	2,48 %
FF – Emerging Asia Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	–0,56 %	1,57 %	2,35 %
BNPPF Asia ex–Japan Equity I	Azja (bez Japonii)	EUR	1,55 %	1,55 %	2,32 %
Allianz Europe Equity Growth WT	Europa	EUR	–1,01 %	–1,01 %	2,28 %
FF – ASEAN Fund I	Azja (bez Japonii)	USD	–3,73 %	–1,67 %	2,27 %
HSBC GIF Turkey Equity I	Turcja	EUR	–7,03 %	–7,03 %	2,27 %
Schroder ISF Frontier Markets Equity I	Pozostałe rynki wschodzące	USD	–2,57 %	–0,49 %	2,12 %
BGF European Equity Income Fund I2	Europa	EUR	–2,75 %	–2,75 %	1,88 %
FF – Australian Diversified Equity Fund I	Australia	USD	–7,18 %	–5,20 %	1,88 %
Goldman Sachs III Europe Equity I	Europa	EUR	–1,73 %	–1,73 %	1,86 %
BNPPF Europe Equity I	Europa	EUR	–2,93 %	–2,93 %	1,85 %
Franklin Mutual European Fund I	Europa	EUR	–3,59 %	–3,59 %	1,81 %
FundRock US EquityFlex Z	Ameryka Północna	USD	–0,07 %	2,07 %	1,66 %
Schroder ISF Latin American I	Ameryka Łacińska	USD	0,14 %	2,28 %	1,52 %
Goldman Sachs Japan Equity Portfolio I	Japonia	JPY	–0,37 %	3,50 %	1,39 %
CT (LUX) Japan Equities LJ	Japonia	JPY	–0,52 %	3,35 %	1,38 %
BGF World Real Estate Securities	Globalne	USD	–5,49 %	–3,47 %	1,28 %
BNPPF Japan Small Cap I	Japonia	JPY	0,37 %	4,27 %	1,17 %
Allianz China A Opportunities PT10	Chiny	USD	–6,78 %	–4,79 %	1,14 %
CT (Lux) Pan European Focus LE	Europa	EUR	–1,23 %	–1,23 %	0,79 %
BGF US Basic Value I2	USA	USD	–2,68 %	–0,60 %	0,37 %
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	USA	USD	–4,76 %	–2,72 %	0,37 %
BNPPF Resp. US Multi–Factor Equity I	USA	USD	–1,00 %	1,12 %	0,36 %
FF – America Fund I	USA	USD	–4,21 %	–2,16 %	0,33 %
UBS MSCI Canada I–A	Ameryka Północna	USD	-	-	0,33 %
INNE					**0,25 %**

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 informacjeoraz 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