



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: KPMG Česká republika 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 31.12.2021	2,0892 Kč
Objem fondu	4367,92 mil. Kč
Maximální výkonnost (5R)	63,00 %
Minimální výkonnost (5R)	-13,70 %
Volatilita fondu	12,97 %

VÝKONNOST ZA UVEDENÉ OBDOBÍ K 31.12.2021

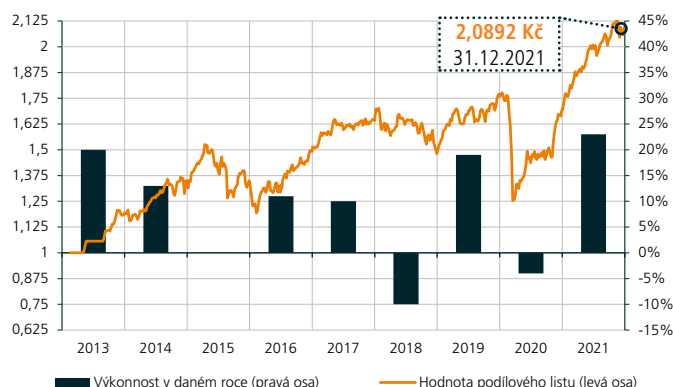
OBDOBÍ	FOND	
	kumulativně	p.a.
3 měsíce	2,74 %	-
6 měsíců	4,42 %	-
Od začátku roku	23,40 %	-
1 rok	23,40 %	-
3 roky	41,05 %	12,15 %
5 let	40,6 %	6,97 %
10 let	-	-
15 let	-	-
20 let	-	-
Od 1. 1. 2013	108,92 %	8,53 %

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.

PŘEHLED NEJVÝZNAMNĚJŠÍCH EMISÍ

CENNÝ PAPÍR	TERITORIUM	PODÍL
iShares Core S&P 500 UCITS ETF EUR	United States	7,12 %
Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) UCITS ETF	Evropa	6,92 %
HSBC S&P 500 UCITS ETF	United Kingdom	5,56 %
MSCI Emerging Markets UCITS ETF 1C	Globální rozvíjející se trhy	5,52 %
Amundi MSCI Emerging Markets ETF (EUR)	Globální rozvíjející se trhy	5,23 %
iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF	Globální rozvíjející se trhy	4,04 %
NLB_GDR	Středoevropský region	2,93 %
SPDR FTSE ALL UK UCITS ETF	United Kingdom	2,75 %
Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF (EUR)	Evropa	2,67 %
PORR	Rakousko	2,10 %

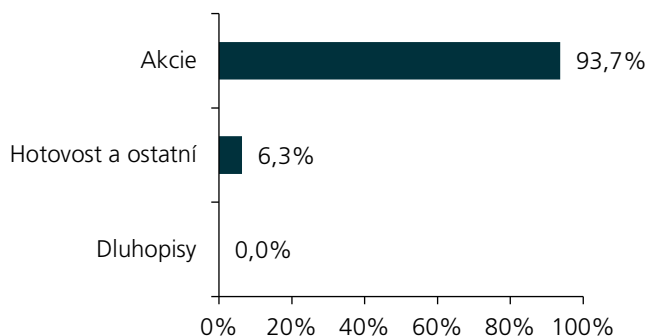
VÝVOJ HODNOTY A ZHDONOCENÍ



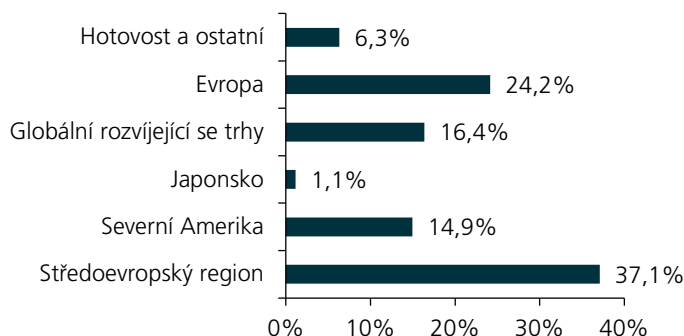


STRUKTURA PORTFOLIA FONDU

STRUKTURA AKTIV



AKCIOVÁ TERITORIÁLNÍ STRUKTURA



VÝKONNOST AKCIOVÝCH TRHŮ ZA POSLEDNÍ TŘI MĚSÍCE K 31.12.2021

INDEX	REGION	VÝKONNOST V LOKÁLNÍ MĚNĚ	VÝKONNOST V CZK
S&P 500	USA	10,65 %	10,27 %
DJ STOXX 600	Evropa	7,25 %	6,88 %
MSCI Emerging Markets	Rozvíjející se trhy	-1,68 %	-2,02 %
CECEEUR	střední Evropa	0,33 %	-0,16 %

KOMENTÁŘ K VÝVOJI PORTFOLIA FONDU

Conseq globálnímu akciovému účastnickému fondu se rok 2021 vydařil a připsal si vysoké zhodnocení, kdy hodnota podílové jednotky meziročně vzrostla o výrazných +23,4 %.

K skvělé roční výkonnosti Fondu přispělo mnoho akcií. Především vysoká váha akcií bank, které budou těžit z růstu úrokových sazeb a výplaty dividend. Dále se dařilo rumunským akciím MedLife (+113 %) a producentu vína Purcari (+35 %), České Zbrojovce (+73 %), automobilkám Daimler (+39 %) a BMW (+33 %), Goldman Sachs (+45 %). Regionálně pak pomohla vyšší váha akcií ze střední a Západní Evropy.

Globální akciové trhy si v roce 2021 připsaly vysoké 16,8 % zhodnocení, měřeno globální akciovým indexem MSCI All Country World. Z hlavních trhů se nejvíce dařilo USA, neboť hlavní americký akciový index S&P 500 posílil o 27 %. Dobrou výkonnost vykázal také středoevropský region, index CECEEUR +21,9 %.

Za vysokými zisky bylo mnoho faktorů. Investoři oceňovali každý kvartál lepší než očekávané výsledky hospodaření společností v USA i Evropě. Překonání odhadů analytiků bylo vždy napříč téměř všemi sektory, včetně největších společností jako Apple, Google nebo Microsoft. Dobrá nálada panovala také kvůli probíhajícímu očkování proti nemoci COVID-19 a zvládnutelnému počtu hospitalizací. Data ohledně očkování potvrdila klesající počet nově nakažených, vážných případů nebo úmrtí. Právě to vedlo k silným očekáváním ekonomického oživení v následujících měsících. Ze stran centrálních bank v Evropě, USA i Japonska jsme po většinu roku nadále slyšely potvrzující vyjádření ohledně setrvání uvolněných měnových podmínek skrze nízké úrokové sazby a nákupy dluhopisů a to i přes zvyšující se inflační tlaky. Americké i evropské ekonomice se dařilo dobře, zvláště pak pracovnímu trhu. Americký senát navíc schválil infrastrukturní balíček ve výši 1000 mld USD, v Evropě byla částka dvojnásobná.

Dobře se také vedlo akciím společností obchodovaných na středoevropských burzách. Oproti vyspělým trhům v Evropě byl za lepší výkonnosti místních trhů především vyšší podíl bankovních titulů. Rostoucí inflační tlaky vedly k zvyšování úrokových sazeb centrálními bankami, což by mělo mít pozitivní vliv na úrokové výnosy komerčních bank. Zároveň očekávání vysokých dividend se promítla do dobré výkonnosti akcií bank: Erste Bank (+55 %), Komerční banka (+42 %), Nova Ljubljanska Banka (+66 %), atd. Rostoucí ceny silové elektřiny prospívaly akciím ČEZ. Dobré výsledky hospodaření po akvizici Coltu a optimistický výhled do budoucích měsíců znamenal vynikající zhodnocení pro akcie Česká Zbrojovka.

V Polsku se výrazně nedařilo on-line tržišti Allegro, kupci české společnost Mall, které se zvyšuje konkurence v podobě expandujícího Amazonu a AliExpress. Nedařilo se ani herním společnostem, které po dobré výkonnosti v roce 2020 zažily v roce 2021 výrazné korekce.

Ve skvělé jízdě pokračovaly akcie rumunské skupiny zdravotních zařízení MedLife a producenta vína Purcari. K nim se přidaly i akcie banky BRD (+19 %).

Prosinec se nesl ve znamení přípravy likvidních prostředků z důvodu plánovaného IPO největší polské sázkové společnosti STS Holding. Nákup STS proběhl z důvodu rostoucích tržeb společnosti a sektoru, dominantního postavení společnosti v Polsku, dobrého managementu a nesykličnosti tržeb.

Rozvíjejícím se akciovým trhům se v uplynulém roce nedařilo. Primárním důvodem byla dobrá výkonnost v roce 2020 a to na základě lepšího se vypořádání s nemocí COVID 19 v Číně. Po proočkování vyspělých zemí se zlepšujícími se výhledy na ekonomickou aktivitu docházelo k uzavírání zisků na asijských akciových trzích. Zároveň v druhé polovině roku přišly propady na základě obav ohledně jednoho z největších čínských developerů Evergrande, který nebyl schopen dostát svým závazkům. Investoři se samozřejmě báli negativního rozšíření na další společnosti a do ekonomiky, což vedlo k dalším propadům akcií. Čínský akciový index CSI300 tak meziročně ztratil -5,2 %. Nedařilo se ani akciím v latinské Americe nebo Turecku, kde se prezident Erdogan snaží implementovat pojetí vlastní ekonomické teorie, jež vedla k meziročnímu znehodnocení turecké liry k USD o 79 %. Z rozvíjejících se trhů se tak dařilo pouze komoditně orientovanému ruskému trhu (index RTS\$ +15 %).

V horizontu následujících měsíců očekáváme výkonnostní zaostávání růstových společností a lepší výkonnost hodnotových akcií, jako například průmyslu, bankovního nebo spotřebitelského sektoru. To by znamenalo lepší regionální výkonnost akcií obchodovaných na evropských a rozvíjejících se trzích a nižší výkonnost amerických akcií. Rizika vidíme v možném zvyšování korporátních daní, geopolitických rizicích, výrazném růstu inflace nebo zhoršení pandemické situace. Pozitivně nadále vnímáme vládní a monetární podpory, očekávaný hospodářský růst, zadržnou spotřebu nebo nadále zajímavé ocenění některých sektorů.

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