

# DYNAMICKÉ PORTFOLIO CONSEQ - GENERALI



## CHARAKTERISTIKA PORTFOLIA

Název portfolia:	Dynamické portfolio Conseq - Generali
Investiční manažer:	Conseq Investment Management a.s.
Hodnota portfolia:	193 758 003,36
Počátek obchodování:	21.02.2008

**Investiční cíl:**  
Cílem obhospodařování Dynamického portfolia je dosahovat v dlouhodobém horizontu (cca 5 let) růstu hodnoty portfolia v českých korunách. Za tím účelem Investiční manažer investuje prostředky portfolia zejména do podílových listů akciových a smíšených fondů, v menší míře také do dluhopisových fondů a fondů peněžního trhu denominovaných v českých korunách nebo zahraničních měnách. Portfolio je určeno pro investory, kteří jsou ochotni podstoupit vyšší míru rizika, aby v dlouhodobém horizontu zvýšili potenciál růstu hodnoty své investice.

## POPLATKY GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA

Rozdíl mezi nákupním a prodejním kurzem podílových jednotek:	Běžné/jednorázové pojistné: 5 %/0 % Mimořádné pojistné 2% resp. 3 %**
Částečný odkup:	0,25 % z odkoupené částky, minimálně však 50 Kč a maximálně 500 Kč
Poplatky za přemístění:	V každém poj. roce 2 zdarma, jinak 0,25 % akt. hodnoty přemístěných jednotek, min. 50 Kč a max. 500 Kč.
Poplatky za správu fondu***:	2,0 % p.a.

\* výťah ze sazebníku poplatků k IŽP týkající se fondů, v případě rozdílu platí sazebník poplatků  
\*\* závisí na produktu  
\*\*\* náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (t.j. v kurzu)

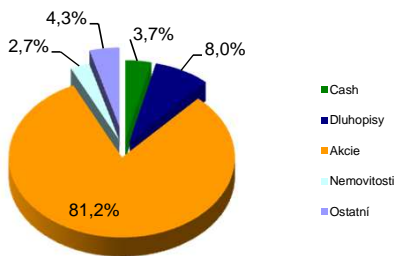
## KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

**Akcie:** Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci vzrostla o 2,48 %. Trhy vykazaly opět poměrně vysokou volatilitu. Investoři se přiklínili spíše na stranu nákupů, čemuž pomáhaly zejména stále extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank v čele s FEDem. Ani zvyšující se očekávání ohledně potenciálně rychle rostoucí inflaci v budoucnu nevyvolala v akciových investorech strach. Naopak velmi pozitivně se do trhu promítala rychleji rostoucí proočkovanosť populace, která s sebou přináší optimistický výhled na znovuoživení ekonomik, rozvolňování lockdownů a růstu zisků společností v tomto a následujícím roce.

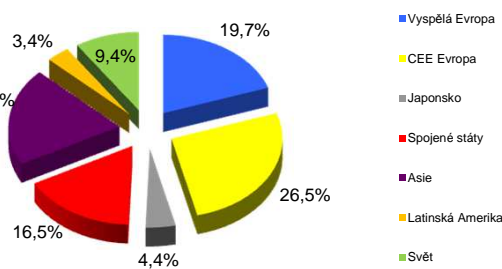
Rok 2021 nebude jednoduchým rokem s mnoha nejistotami. Největší otázkou bude nadále vývoj situace ohledně nemoci Covid19. Spolu se zvládnutím ekonomických otázek spojených s uzavřenými ekonomikami a počtem nemocných se finanční trhy budou opírat na mezinárodní politiku prezidenta Joe Bidena vůči mnoha zemím, včetně Evropy. Také domácí záležitosti USA, především omezení moci firemních gigantů (např. Facebook, Amazon, Google) nebo zvýšení korporátních daní, bude v děčným tématem pro akciové trhy. Pozitivní je probíhající očkování proti nemoci Covid19 a vidina, že by se mnohé mohlo postupně přiblížit normálu. V letošním roce budou zároveň nadále podporovat uvolněné měnové politiky centrálních bank a vládní fiskální balíčky. Na druhou stranu se některé akciové trhy po proběhlých růstech nachází na vysokých hodnotových ukazatelích, přičemž těžké měsíce ohledně nemoci COVID-19 jsou ještě před námi.

**Dluhopisy:** Na dluhopisových trzích po několika měsících klidu došlo k výraznému růstu výnosů. Zejména z důvodu rychlejšího postupu v očkování došlo k postupnému odlivu investorů z bezpečného dluhopisového přístavu zejména k hodnotovým akciím. Na krátkém konci výnosové křivky zůstaly výnosy na téměř stejné úrovni a to zejména díky stále uvolněné měnové politice centrálních bank. Zatímco na dlouhém konci například desetileté americké výnosy rostly až na 1,5%. Naopak na trhu korporátních (rizikovějších) dluhopisů byla situace poměrně stabilní. Rizikovější dluhopisy těžily z očekávání ekonomického oživení, jenž podporuje rychlejší vakcinace proti Covid-19. Téměř všechny dluhopisové fondy v portfoliu přispěly kladným zhodnocením.

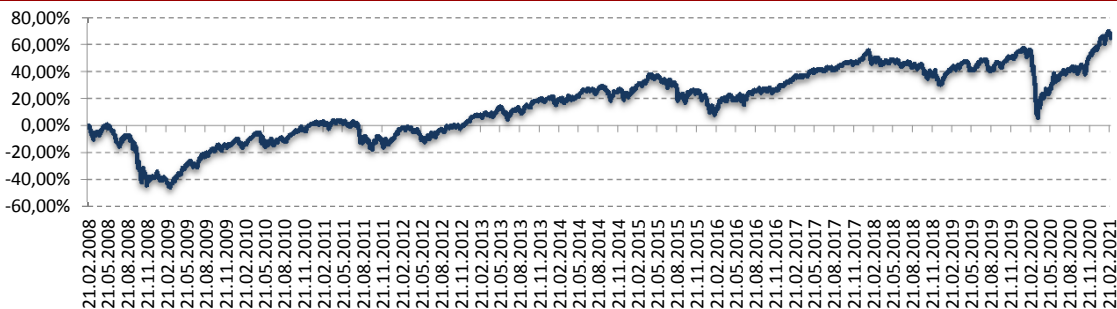
## STRUKTURA PORTFOLIA DLE TRŽDY AKTIV



## STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



## VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



## VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	8,12%	17,25%	3,44%	65,04%

Únor 2021

Hodnota investice může růst, klesat nebo stagnovat podle situace na finančních trzích. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů v budoucnu.

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

CONSEQ

GENERALI ČESKÁ POJIŠŤOVNA, A.S.