

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 rozdílů platí sazebník poplatků
** závisí na produktu
*** náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (t.j. v kurzu)

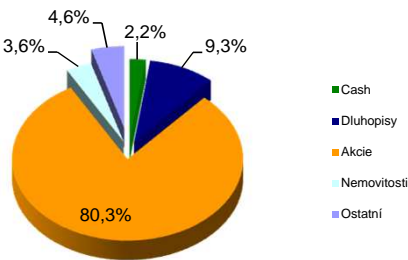
KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

Akcie: Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci vzrostla o 2,30 %. Trhy vykazaly opět poměrně dobrou výkonnost a uzavřely tak první kvartál tohoto roku pozitivně. I nadále je podporují extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Výkonnosti akciových trhů pravděpodobně pomohl i velký fiskální balíček v USA. Nákupní náladu investorů nenarušilo ani stále rostoucí inflační očekávání. Optimismu napomáhá také zvyšující se počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na zvuotevření ekonomik a růstu zisků společností v tomto a následujícím roce.

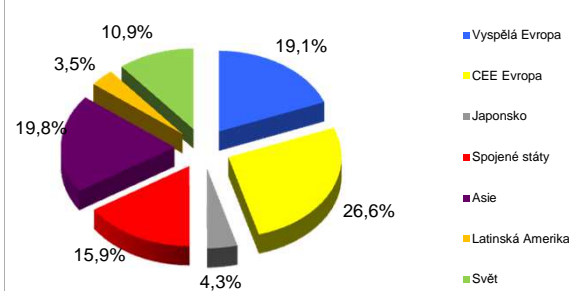
Rok 2021 nebude jednoduchým rokem s mnoha nejistotami. Největší otázkou bude nadále vývoj situace ohledně nemoci Covid19. Spolu se zvládnutím ekonomických otázek spojených s uzavřeními ekonomikami a počtem nemocných se finanční trhy budou upínat na mezinárodní politiku prezidenta Joe Bidena vůči mnoha 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 očekávání proti nemoci Covid19 a vidina, že by se mnohé mohlo postupně přiblížit normálu. V letošním roce budou zároveň nadále podporou uvolněné měnové politiky centrálních bank a vládní fiskální balíčky. Na druhou stranu se některé akciové trhy po proběhých růstech nachází na historických maximech a stejně tak je tomu s akciovými valucemi, které se nachází na nejvyšších úrovních od technologické bubliny v roce 2000.

Dluhopisy: Na dluhopisových trzích se pokračovalo v poměrně velkém růstu výnosů, který započal minulý měsíc. Výnosy tlačí vzhůru zejména dopad extrémně uvolněných měnových politik centrálních bank, které svými kroky navyšují inflační očekávání v budoucnu. Na krátkém konci výnosové křivky zůstaly výnosy na velmi podobné úrovni. Zatímco na dlouhém konci, například desetileté americké výnosy, pokračovaly v růstu až na 1,76 %. Poměrně velkou ztrátu utrpěl fond Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy, jehož výkonnost ovlivnila zejména expozice na Turecko. Negativní pohyb způsobilo zejména rozhodnutí tureckého prezidenta Erdogana, který odvolal šéfa centrální banky ihned poté co navýšil úrokové sazby. Ostatní dluhopisové fondy měly tento měsíc spíše kladný výsledek.

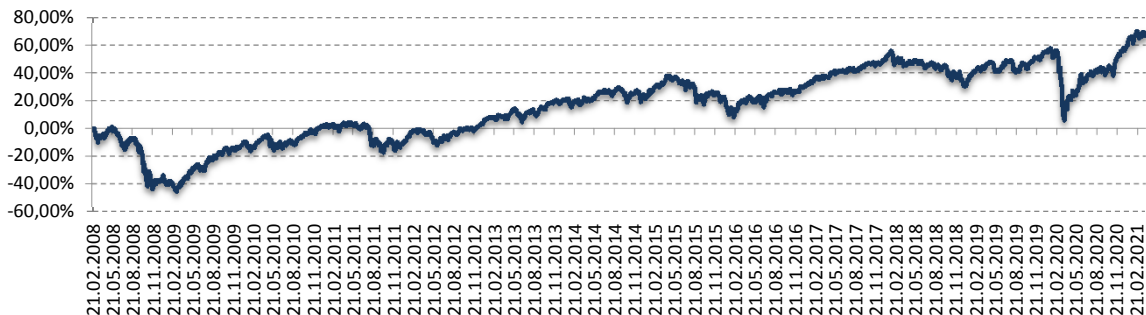
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TRÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	5,82%	44,55%	5,82%	68,84%

Březen 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.