

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 % Mimofádné 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)

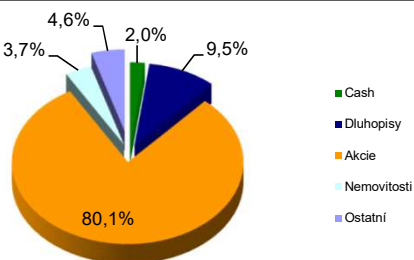
KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

Akcie: Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci vzrostla o 2,07 %. Trhy pokračovaly v růstovém trendu a připisovaly zisky. I nadále zůstávají hlavním podporovatelem růstu extrémně uvolněné měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Pozitivně se do výkonnosti promítá také rostoucí počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na tento a následující rok. Nákupní náladu investorů nenarušilo ani stále rostoucí inflační očekávání.

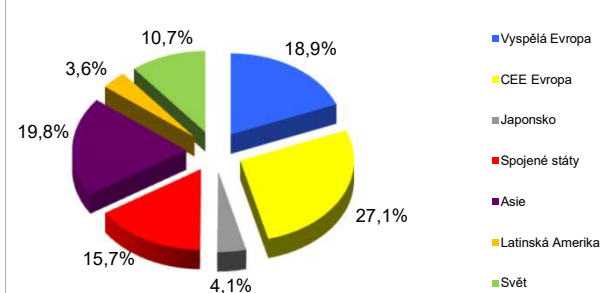
Na akcie máme nyní mírně negativní názor. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří i) přední globální akciové indexy se momentálně pohybují na nových historických maximech, ii) akciové valuace neboli ocenění globálních akciových indexů je také na historických maximech nebo na nejvyšších úrovních od technologické bubliny v roce 2000, a iii) kvůli našim obavám z výrazně zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména USA, eurozóně a Japonsku. Přitom dle historických statistik vždy platilo, že při zvýšené inflaci se akcím příliš dobře nevedlo. Domníváme se proto, že v aktuálních cenách akcií je již zaceněno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen. Relativně atraktivně oceněny zůstávají akcie především CEE regionu a pozitivní jsme nadále na akcie na rozvíjejících se trzích.

Dluhopisy: Po předchozím dvouměsíčním růstu výnosů, který odstartoval v únoru bylo na dluhopisových trzích v dubnu klidnější. Růst výnosů se tento měsíc neoddehrával ani přes vyšší inflaci a hrozbu dalšího fiskálního uvolnění. Výnosy dluhopisů na dlouhém, 10-ti letém konci se dokonce v US snížily z úrovně 1,75 % až pod úroveň 1,6 %. Stále je však nutné počítat s vyšším inflačním očekáváním a potenciálním růstem výnosů v budoucnu. Až na fond „Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A“ se tento měsíc v portfoliu poměrně dařilo všem dluhopisovým fondům a hodnota portfolia rostla.

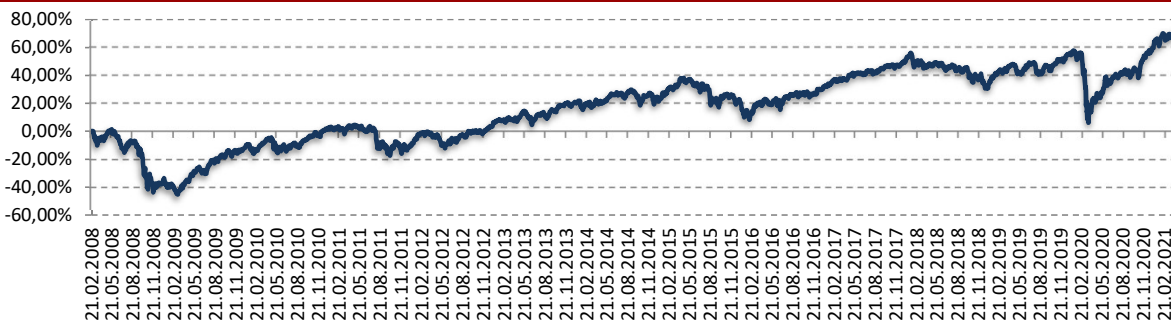
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	7,01%	36,28%	8,01%	72,33%

Duben 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.