

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. |

* výřaz 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)

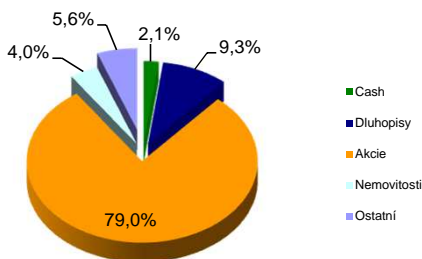
KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

Akcie: Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci vzrostla o 0,49%. Trhům se stále daří, tento měsíc pokračovaly v růstovém trendu a přisuzovaly zisky. I nadále zůstávají hlavním podporovatelem růstu extrémně uvolněné fiskální a měnové politiky centrálních bank, které v čele s FEDem zásobují trhy novými penězi. Velmi pozitivně se do výkonosti propisuje rychle rostoucí počet naočkovaných proti Covid-19, který zlepšuje výhled na tento a následující rok. Nákupní náladu investorů nenarušila ani zvyšující se inflace, za čímž pravděpodobně stojí její označení za dočasnou.

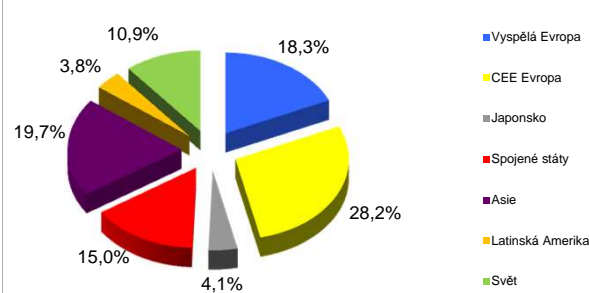
S blížícími se nejistými podzimními měsíci, v případě nízké proočkování populace, se může dostavit další vlna růstu počtu nakažených nemocí COVID19. To by znamenalo další možné restriktivní opatření, s dopadem do ekonomik, hospodaření domácností a společností. Proto jsme na některé akciové trhy jsme opatrní. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně akciových indexů, některé akciové valuace nebyli ocenění globálních akciových indexů je v případě amerického trhu na historických maximech nebo na nejvyšších úrovních od technologické bubliny v roce 2000, nebo kvůli 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 akciami příliš dobře nevedlo. Rizika také vidíme v možnému růstu korporátních daní, z důvodu lepení vysokých státních deficitů, nebo v geopolitických rizicích. Domníváme se proto, že v aktuálních cenách akcii je již zaceněno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen.

Dluhopisy: Dluhopisovému portfoliu se tento měsíc poměrně dařilo, a to zejména díky poklesu výnosů na dlouhých koncích, které oproti květnovému číslům klesaly i přes vyšší inflaci a stále rostoucí zadlužení. Na trhu korporátních dluhopisů byl v červnu, stejně jako v předcházejících třech měsících, vývoj poklidný. Fondy zařazené do portfolia bez výjimky přinášely zisky a pomáhaly tak k celkové výkonosti portfolia. Z dluhopisových fondů dosáhl nejlepšího výsledku nedávno nově zařazený fond Conseq fond vysoce úročených dluhopisů A.

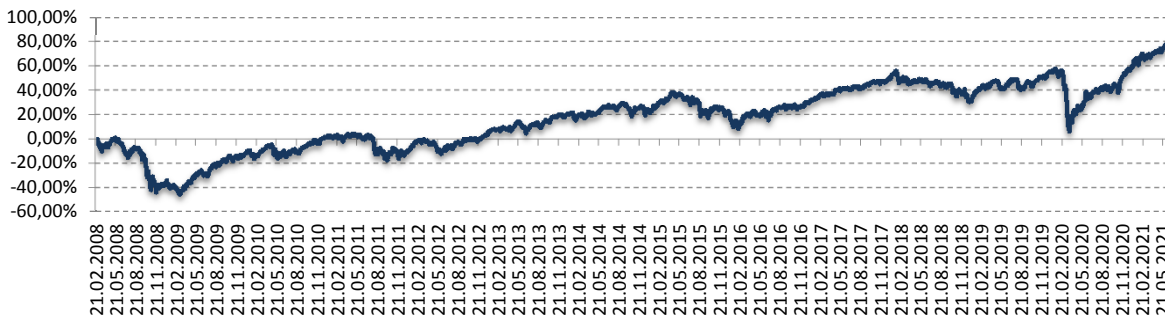
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TRÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

| | 3 měsíce (%) | 1 rok (%) | rok 2017 YTD (%) | od počátku (%) |
|---------------------------------------|--------------|-----------|------------------|----------------|
| Dynamické portfolio Conseq - Generali | 5,12% | 31,36% | 11,24% | 77,49% |

Červen 2021