

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:	<i>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.</i>

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.

* výtah 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)

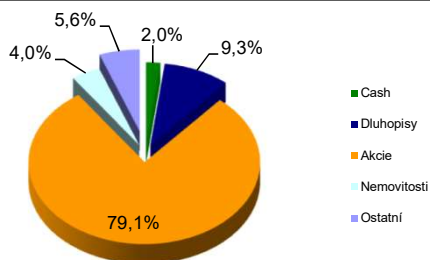
KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

Akcie: Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci vzrostla o 2,45%. Srpen byl pro trhy dobrým měsícem a fondy v portfoliu po minulém slabším měsíci opět připsovaly zisky. Na trhy se vrátila dobrá nálada zejména s uklidňujícími slovy od Jeromy Powella v Jackson Hole, kde naznačil budoucí opatření FEDu v zpřísňování měnově politických podmínek. Společnosti v EU i USA vykazovaly ve výsledkové sezóně za 2. kvartál tohoto roku kvalitní čísla, což pouze podpořilo pozitivní sentiment. V srpnu se dařilo až na výjimky takřka všem fondům v portfoliu. Nejlepší výkonost předvedl fond zaměřený na Turecko a Conseq Invest Akcie Nové Evropy. Oproti tomu slabší výkonost předvedl fond zaměřený na Latinskou Ameriku a na Čínu, kde stále přetrvává nejistota z důvodu regulací ze strany vlády.

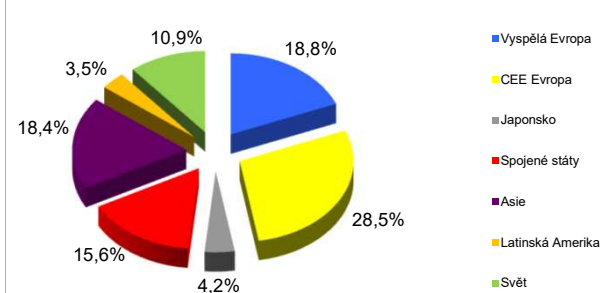
S blížícími se nejistými podzimními měsíci, v případě nedostatečné proočkovanosti populace, se může dostavit další vlna růstu počtu nakažených nemocí COVID19. To by znamenalo další možné restriktivní opatření, s dopadem do ekonomik, hospodaření domácností a společností. Proto jsme na některé akciové trhy jsme opatrní. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně akciových indexů, některé akciové valuace neboli 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 přišli 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 akcií je již zaceněno očekávání velice pozitivního budoucího vývoje a prostor pro další výrazný akciový růst je již výrazně omezen.

Dluhopisy: Dluhopisové portfolio mělo tento měsíc celkem slušnou výkonost. Přes stále rostoucí zadlužení a relativně rychle rostoucí inflaci došlo v srpnu pouze k malému růstu desetiletých výnosů a to jak v eurozóně, tak v USA. Na trhu korporátních dluhopisů byl v červenci, stejně jako v předcházejících pěti měsících, vývoj poklidný. Dluhopisové fondy v portfoliu měly slušnou výkonost, kdy všechny bez výjimky připsovaly zisky k celkové výkonosti portfolia. Z dluhopisové části portfolia se nejlépe dařilo fondu Conseq fond vysoce úročených dluhopisů.

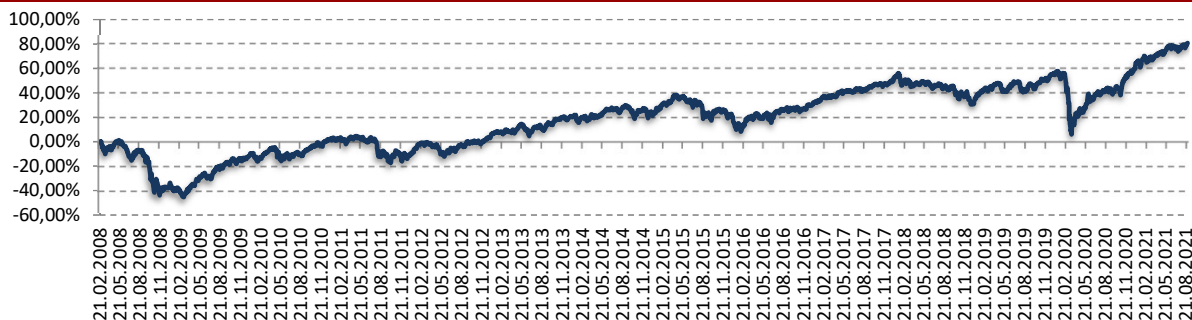
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	2,32%	26,78%	13,27%	80,72%

Srpen 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.