

# 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
<b>Investiční cíl:</b>	<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.

\* 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)

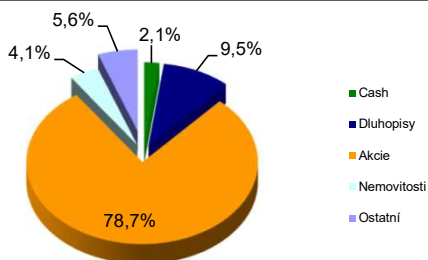
## KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

**Akcie:** Hodnota dynamického portfolia v tomto měsíci klesla o 2,17%. Září bylo pro akciové trhy slabším měsícem, ve kterém si prošly citejnou korekcí. Důvodem k opatrnosti investorů byla zejména zvýšená a stále rostoucí inflace, na kterou by mohli reagovat centrální bankéři. S rostoucím rizikem se část investorů rozhodla uzavřít zisky, což se do trhu v září promítlo záporným vývojem. Také rostoucí množství problémů v jednotlivých ekonomikách, zvyšující se ceny komodit, vstupů do výroby a hlavně nedostatek čipů dopadalo na trhy negativně. Tento měsíc se nedařilo zejména fondu zaměřenému na Latinskou Ameriku, kde se nejvýrazněji promítá rostoucí inflace, posilující dolar a celkové oslabování ekonomické aktivity v tomto regionu. Naopak dobrou výkonnost v měsíci předvedly fondy zaměřené na Japonské akcie.

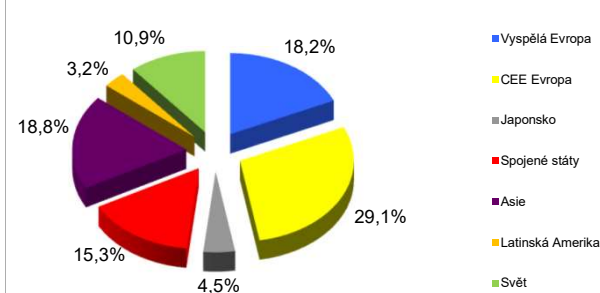
S blížícími se nejistými podzimními měsíci, v případě nízké proočkovatelnosti populace, se může dostavit další vlna růstu počtu nakažených nemocí COVID19. To by znamenalo další možné restriktivní opatření, s dopadem do ekonomik, hospodaření domácností a společností. Proto jsme na některé akciové trhy opatrní, zvláště pak na severoamerické trhy. Mezi hlavní důvody naší opatrnosti patří vysoké úrovně globálních akciových indexů, některé hodnotové ukazatele globálních akciových indexů jsou v případě amerického trhu na historických maximech. Mezi další obavy patří obavy z výrazné zvýšené inflace kvůli stále bezprecedentním monetárním a fiskálním stimulům v klíčových největších ekonomikách, zejména USA, eurozóně a Japonsku. Rizika také vidíme v možném 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:** Konzervativní část portfolia měla v září poměrně slabou výkonnost. Fondy zařazené v portfoliu přispívaly takřka ve všech případech ztráty. Desetileté výnosy po sérii několika měsíců klesajícího trendu konečně rostly a stálo zatím zejména zasedání FEDu, na kterém J.Powell ohlásil možné snížení tempa odkupu aktiv. Problémem na trhu zůstává vysoké zadlužení po pandemii Covid-19 a již poměrně vysoká a nadále rostoucí inflace. Všechny tyto faktory, které mají stejný spád ve všech regionech včetně Středoevropského, měly negativní vliv na celkovou výkonnost portfolia. Jediným dluhopisovým fondem přispívajícím kladnou výkonnost během září byl Conseq fond vysoce uročených dluhopisů.

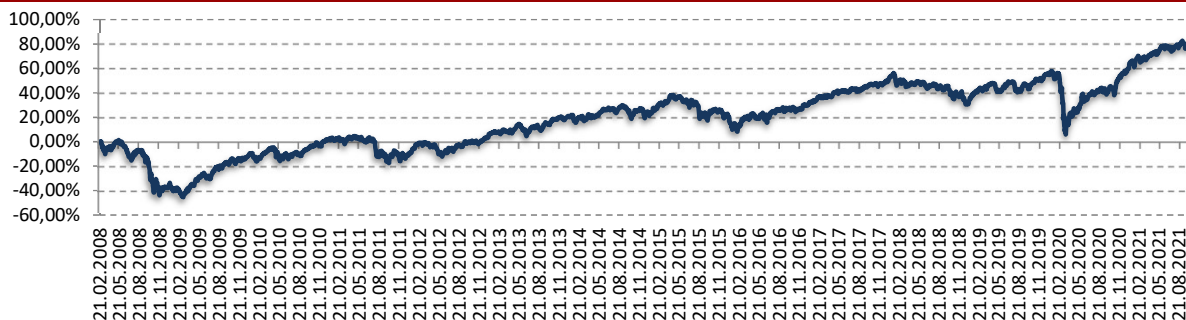
## STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



## STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



## VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



## VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	-0,39%	25,40%	10,81%	76,80%

Září 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.