

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 POJIŠŤOVNA A.S.*

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

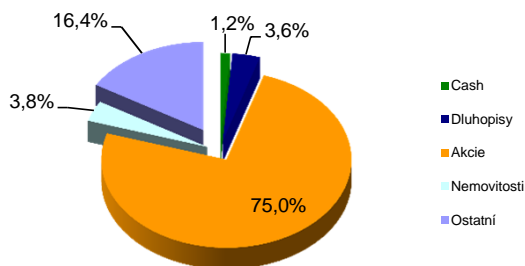
Akcie: Hodnota dynamického portfolia v srpnu klesla o 3,19 %. Akciovým tržím se vůbec nedařilo, fondy odepisovaly ztráty napříč všemi regiony. Za poklesy stojí především ostré tweety amerického prezidenta, který opět eskaloval obchodní válku, občanské nepokoje v Hong-Kongu, či slabé výsledky přicházející z Latinské Ameriky.

V závěru měsíce jsme se rozhodli mírně navýšit akciovou složku, a to na úkor korunových dluhopisových fondů. Při současných velmi nízkých výnosech nám tyto dluhopisy nepřipadají příliš přitažlivé, zatímco především evropské akcie (včetně regionálních) a akcie na rozvíjejících se trzích se obchodují na relativně atraktivních úrovních. Přislíbem pro ně může být také postoj Evropské centrální banky, která brzy nejspíše přijde s dalším podpůrným balíčkem, fiskální impulsy či slabší Euro.

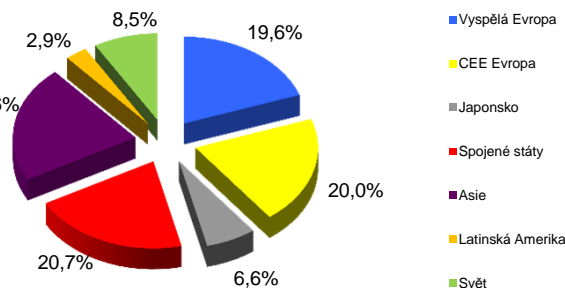
Srpnová korekce akciových tržím mnoho nenaznačila a investoři tak i v následujících měsících budou muset sledovat rétoriku předních centrálních bank, která bude hlavní hybnou silou pro akciové trhy i pro následující období. Vedle kroků centrálních bank budou akciové trhy sledovat vývoj globální ekonomiky a stále také rizika pro mezinárodní obchod. Na akciové trhy tak nyní máme souhrnně opatrně pozitivní pohled. Opatrní jsme na americké akciové indexy, které se nachází mírně pod historickými maximy a v současné době budou obtížné hledat důvody pro jejich další výrazný růst. Pozitivní jsme na hospodaření společnosti z rozvíjejících se tržím, které budou těžit ze silícího spotřebitele a konvergence k vyspělým ekonomikám.

Dluhopisy: Dluhopisovým fondům se naopak opět dařilo, pomohla jim vyhlídka podstatné uvolnění měnové politiky v Eurozóně a přesun investorů od akcií směrem k méně rizikovým nástrojům. Výjimkou byla ztráta Templeton Global Bond fondu, která byla způsobena velmi výrazným propadem argentinských dluhopisů, jenž tento fond drží.

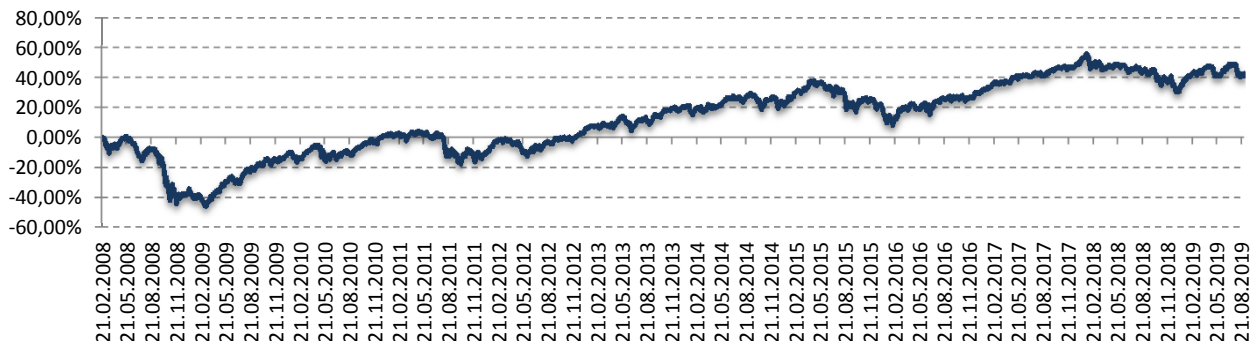
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	1,35%	-1,33%	8,40%	42,92%

Srpen 2019

Hodnota investice může růst, klesat nebo stagnovat podle situace na finančních trzích. Minulé výnosy nejsou zárukou výnosů v budoucnu.

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

CONSEQ

GENERALI POJIŠŤOVNA A.S.