

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.

* výtah 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

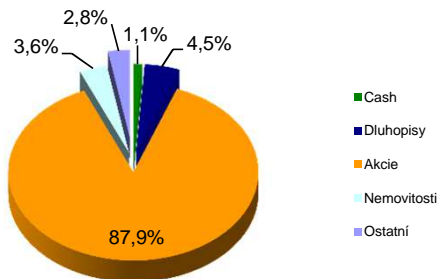
Akcie: Hodnota dynamického portfolia v září vzrostla o 2,36 %. Další uvolnění měnové politiky ECB a amerického FEDu se pozitivně promítlo na akciové trhy, které za uplynulý měsíc připsaly ve většině případů slušné zisky. Investory neodradily ani pokračující třenicí mezi USA a Čínou, ani slabší makroekonomická data. Nedařilo se tentokrát regionálním akciím. Raketové útoky na rafinérie v Saudské Arábii nakonec neměly tak velké dopady, jak se mnozí obávali, a jejich efekt na akciové trhy nakonec vyprchal.

Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

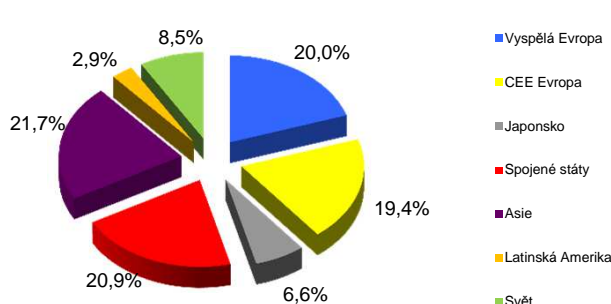
Drtivá většina akciových trhů si v září připsala kladné zisky a to i přes přichozí slabší ekonomická data. Pro budoucí vývoj akciových trhů tak bude nutné bedlivě sledovat výkonost jednotlivých ekonomik a rétoriky předních centrálních bank, které budou hlavní hybnou silou pro akciové trhy i pro následující období. Mimo to bude akciový investor muset sledovat vývoj ohledně obchodních válek, které se mohou přelít i na evropský kontinent. Při předbírání akciových trhů vývoje ekonomik a očekávaném zlepšení ekonomické aktivity nyní máme na akciové trhy opatrně pozitivní názor.

Dluhopisy: Výkonost dluhopisových fondů neměla jednoznačný směr, negativně je ovlivnily především klesající ceny státních dluhopisů (včetně českých). Naopak pozitivní zprávou pro dluhopisy s vyšším kreditním rizikem pak byla větší poptávka po rizikovějších dluhopisech, jelikož investoři se po dalším uvolněním měnové politiky amerického FEDu a ECB přesouvali do aktiv s vyšším rizikem (akcií).

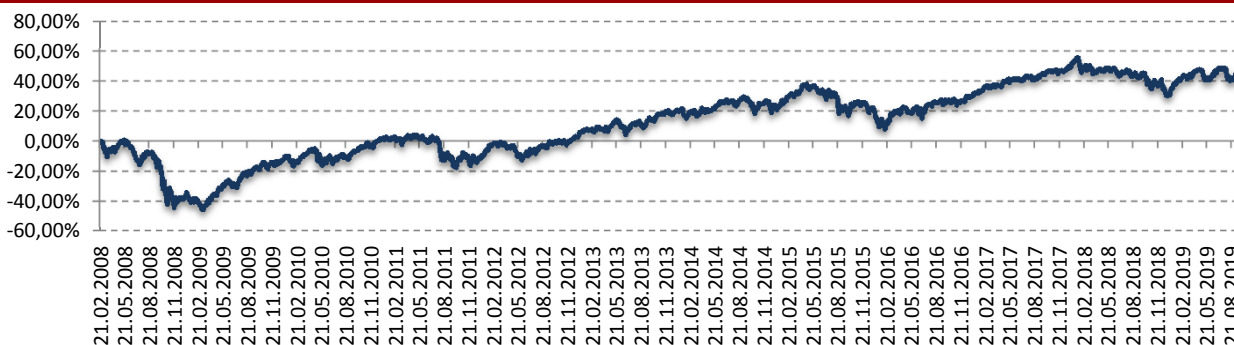
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



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%	0,41%	10,97%	46,30%

Září 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.