

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 rozdílu platí sazebník poplatků
** závisí na produktu
*** náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (t.j. v kurzu)

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

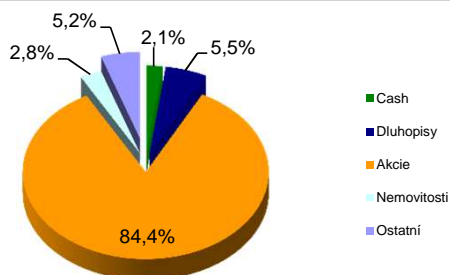
Akcie: Hodnota dynamického portfolia v listopadu vzrostla o 2,06 %. K pozitivní výkonnosti přispěly akciové trhy, které v listopadu pokračovaly v růstovém trendu, čemuž pomohla především klidnější situace obchodních válek mezi USA a Čínou a překonané předpoklady analytiků na úrovni tržeb a zisků. K růstu akciových trhů v Evropě přispělo uklidnění přestřelek ohledně cel a Brexitu. Akciím Latinské Ameriky se nedařilo, což bylo způsobeno zejména oslabením brazilské měny a slabší ekonomickou aktivitou v Mexiku.

V závěru listopadu jsme se rozhodli snížit akciovou složku v portfoliích na velmi mírné podvážení oproti neutrální alokaci. Částečně jsme tak realizovali zisky z rostoucích akciových trhů pohybujících se na úrovni historických maxim a zároveň jsme připraveni reagovat na případnou korekci trhů, která by nám umožnila investovat za atraktivnější ceny. Volnou likviditu jsme přesunuli do Conseq Invest Konzervativní.

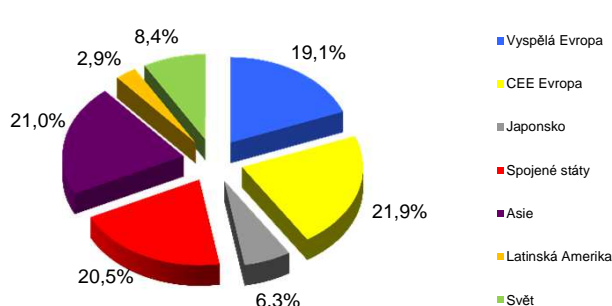
Naše očekávání pro globální akciové trhy pro rok 2020 jsou v rámci našeho základního scénáře očekávaného budoucího vývoje regionálně selektivní. Světová ekonomika dosáhla v rámci aktuálního hospodářského cyklu vrcholu na konci roku 2017 a od začátku roku 2018 postupně mírně zpomaluje. Aktuální dynamika a výhled světové ekonomiky jsou tak spíše slabší. Současný růst světové ekonomiky je stále ještě relativně slušný, nicméně postupně zpomalování dynamiky jednoznačně pokračuje. Slabost začala v průmyslovém sektoru, nicméně nyní se již zdá, že i spotřebitelský sektor bude negativně přispívat k dalšímu zpomalování světové ekonomiky v následujících měsících. Skutečně to vypadá tak, že je odolnost spotřebitelů, z globálního hlediska, minulostí. Významným negativním faktorem je také dynamika mezinárodního obchodu.

Dluhopisy: Dluhopisovým fondům se v listopadu celkem dařilo a připsaly malé zisky i přes fakt, že trh s dluhopisy neměl jednoznačný směr. K výkonnosti portfolia během listopadu přispěly fondy obsahující státní dluhopisy i fondy zaměřující se na korporátní dluhopisy. Kladného zhodnocení dosáhly také fondy regionálních dluhopisů.

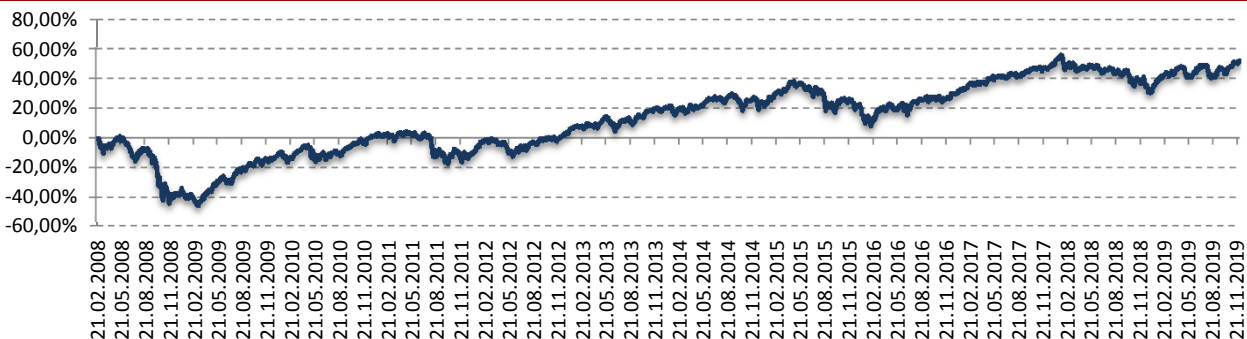
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	5,79%	8,09%	14,68%	51,19%

Listopad 2019

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

DYNAMICKÉ PORTFOLIO



GENERALI POJIŠŤOVNA A.S.