

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 ČESKÁ POJIŠŤOVNA

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 rozdílů platí sazebník poplatků

** závisí na produktu

*** náklady za správu fondu jsou započtené v NAV (t.j. v kurzu)

KOMENTÁŘ K VÝKONNOSTI A PORTFOLIU

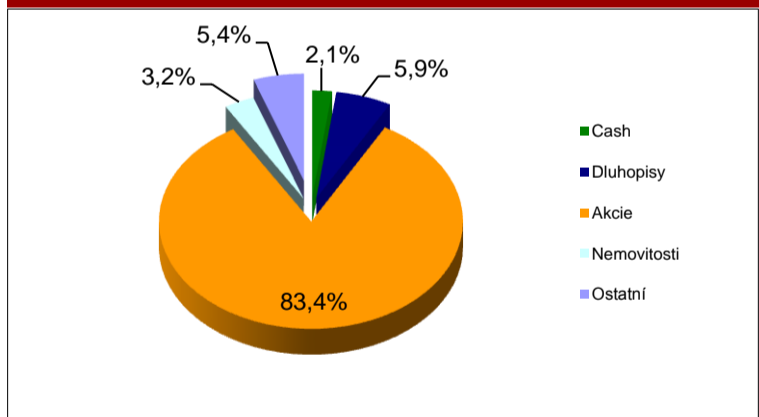
Akcie: Hodnota dynamického portfolia v únoru poklesla o 6,92 %. Za ztrátou fondu stojí zejména globálně se šířící nákaza koronavirem, který se během února rozšířil takřka po celém světě. Na trzích zavládl strach a nejistota, které zapříčinily velké výprodeje. Trhy rizikových aktiv tak zažívají od krize z roku 2008 nejhorší období.

Na začátku měsíce jsme v portfoliích navýšili expozici fondů zaměřených na čínské A share akcie na úkor ostatních fondů v asijském regionu.

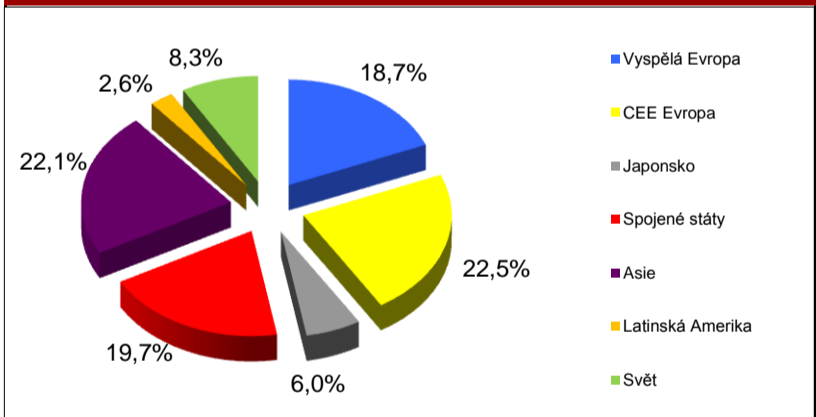
Naše očekávání pro rok 2020 byla rozšířením epidemie koronaviru po celém světě výrazně upravena. I nadále jsme opatrně pozitivní, nicméně vzhledem k tomu, že globální akciové trhy jsou momentálně od začátku roku v přibližně 10% mínusu, bude poměrně složité dosáhnout za celý rok solidní kladné akciové zhodnocení. Globální ekonomika dostane v prvním i druhém čtvrtletí velice silný zásah z poptávkové i nabídkové strany. Před měsícem byl konsenzuální odhad na růst světové ekonomiky za celý letošní rok přibližně 2,5 %. Domníváme se, že růst bude nakonec pravděpodobně výrazně pod 2 %. Co se globálního akciového výhledu týče, náš globální akciový alokační model (GEAM) indikuje, že jsme nastavení správně, tzn. velice mírné podvážení vůči benchmarkům. Po únorovém propadu se valuace globálních akciových trhů dostaly na velice příznivé neutrální, resp. férové úrovně, které indikují, že ve střednědobém horizontu 2-3 let by mělo být akciové zhodnocení velice solidní. Nicméně z krátkodobého hlediska do konce letošního roku jsme kvůli epidemii koronaviru spíše opatrní. Podle našeho aktuálního názoru bude ve finále úspěchem, pokud budou globální akciové výnosy za celý rok 2020 přibližně na nulové úrovni. To přitom předpokládá 10% růst z aktuálních relativně deprimovaných úrovní.

Dluhopisy: Dluhopisové trhy byly během února téměř jako všechna ostatní aktiva zasažena nejistotou a strachem z koronaviru. Méně rizikové dluhopisy prokázaly svou pověst bezpečného přístavu a i během silných poklesů na trzích zvládli udržet svou výkonnost mírně v plusu.

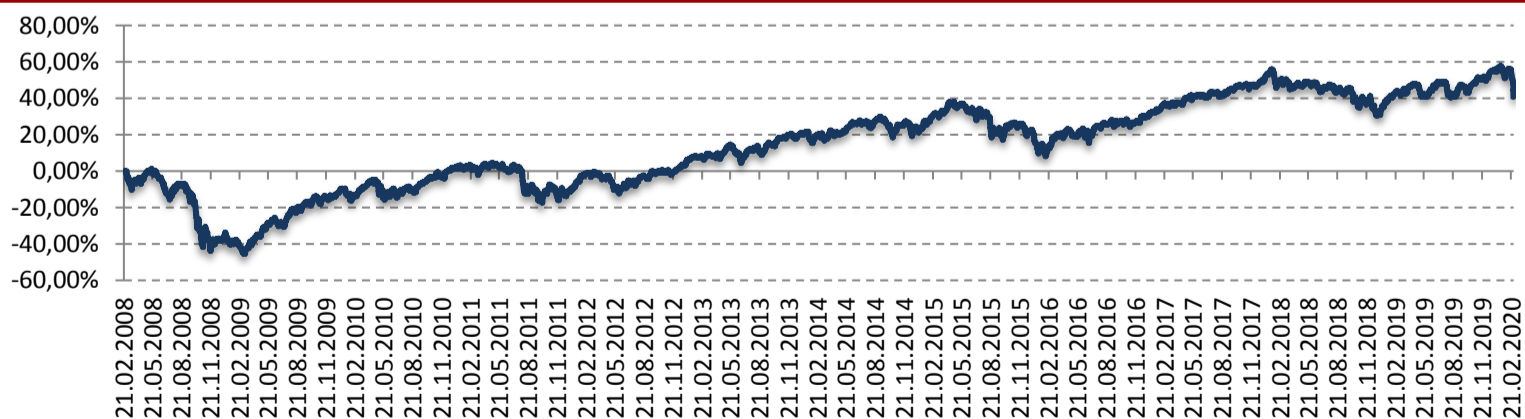
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	-6,90%	-1,69%	-9,09%	40,76%

Únor 2020

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.