

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:	<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 % 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 tomto měsíci vzrostla o 4,53 %. Trhy navázaly na pozitivní náladu z předešlého měsíce a i tento měsíc připsovaly hezké zisky. Během prosince byly v několika státech spuštěny očkovací programy proti Covid-19 zejména vakcínou od společnosti Pfizer. I přes pomalejší průběh očkování a dodávky vakcín, než se očekávalo, přečetly finanční trhy tuto zprávu jako pozitivní. Zejména tento faktor má obrovský vliv na optimistický výhled na globální ekonomiku v následujícím roce. Optimismus je také nadále velmi podporován nastavením centrálních bank, které stále svými extrémně rozvolněnými měnovými politikami pomáhají trhům udržet se v růstovém trendu. V průběhu tohoto měsíce jsme se rozhodli lehce navýšit zastoupení fondu zaměřeného na turecký trh, který se nám aktuálně zejména valuačně líbí. Oproti tomu došlo k procentuálně stejnému snížení zastoupení fondu zaměřeného na ruský trh. Dále jsme se rozhodli navrátit zpět alokaci v eurozóně na všechny evropské akcie včetně UK regionu, ze kterého byla část kvůli Brexitu v 2016 stažena. Výkonnost fondů byla během tohoto měsíce velmi dobrá. Dařilo se úplně všem fondům ve všech regionech.

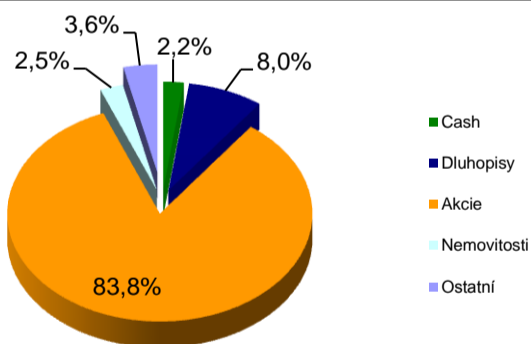
Globální ekonomika se momentálně nachází v nejhlubší recesi od 2. světové války. Dle poslední říjnové prognózy Mezinárodního měnového fondu by mělo globální HDP v letošním roce poklesnout o 4,4 %, což je násobně více než 1% pokles při globální finanční krizi v roce 2009. Přitom jedinou velkou ekonomikou, která by měla za celý letošní rok zaznamenat kladnou dynamiku HDP, je podle MMF Čína, jejíž ekonomika by měla vzrůst o přibližně 2 %.

Globální makroekonomický obrázek se navíc na konci uplynulého roku dále mírně zhoršil, neboť prakticky na celém světě narůstaly počty nově nakažených koronavirem. Je tak velice pravděpodobné, že minimálně v USA a Evropě HDP v loňském posledním čtvrtletí opět mezikvartálně poklesne a dočkáme se tak hospodářského vývoje ve tvaru písmena „W“.

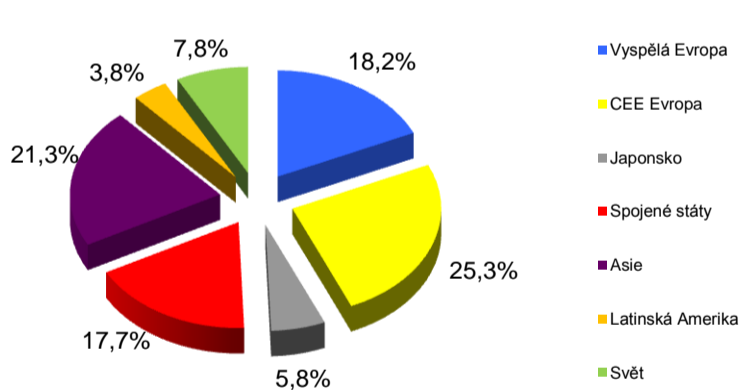
Na druhou stranu jsme nicméně byly od listopadu svědky také velice příznivých zpráv o nových vakcínách proti koronaviru od společností Pfizer, Moderna a AstraZeneca. Od začátku letošního roku tak bude po celém světě postupně nabíhat plošné očkování s tím, že od druhého pololetí by se mohla začít globální makroekonomická situace normalizovat. To je konec konců také hlavní důvod, proč globální akciové trhy na konci loňského roku extrémně rostly.

Dluhopisy: Situace na dluhopisových trzích byla opět stejně jako v předchozích měsících poměrně klidná. Pozitivní sentiment skrze všechny trhy, ale také stále extrémně rozvolněné měnové politiky hlavních strategických centrálních bank měly pozitivní vliv na dluhopisové trhy, které v portfoliu připsovaly příjemné zisky. Stejně jako na všechny trhy, tak i na dluhopisové trhy měl pozitivní vliv začátek očkovacích programů proti nákaze Covid-19 v několika státech světa. Obdobně na tom byl také trh s korporátními (rizikovějšími) dluhopisy, který připsal větší zisky než konzervativnější státní dluhopisy.

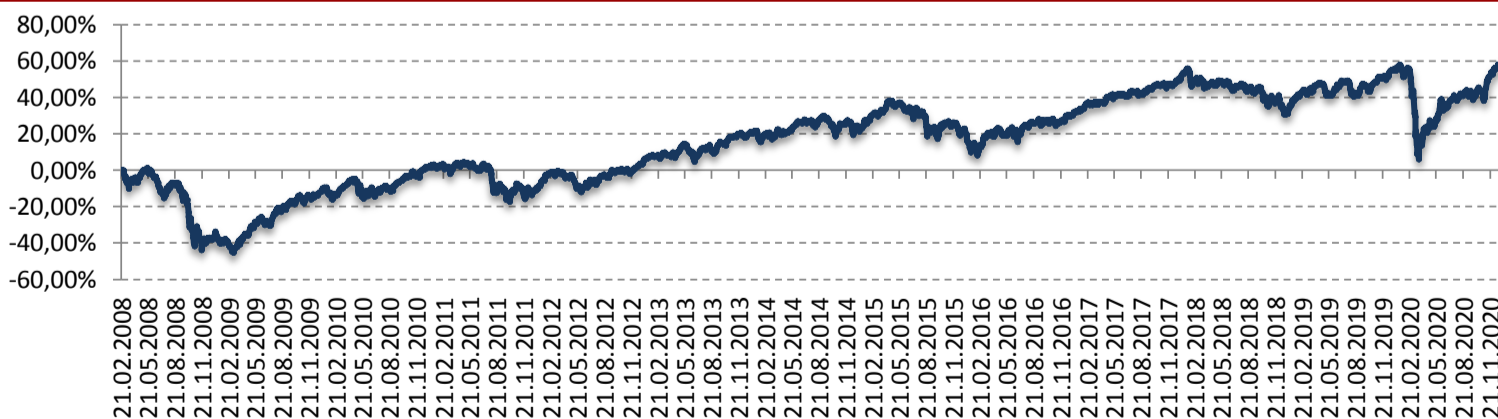
STRUKTURA PORTFOLIA DLE TŘÍDY AKTIV



STRUKTURA PORTFOLIA DLE REGIONU



VÝKONNOST PORTFOLIA OD POČÁTKU OBCHODOVÁNÍ



VÝKONNOST (CZK)

	3 měsíce (%)	1 rok (%)	rok 2017 YTD (%)	od počátku (%)
Dynamické portfolio Conseq - Generali	13,16%	3,04%	3,04%	59,55%

Prosinec 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.