

ZÁKLADNÍ INFORMACE

Rizikový profil

1 2 3 4 5

Investiční manager: Conseq Investment Management, a. s.

Investiční horizont: doporučen min. 3,5 roku

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. červenci 2010

Od 31. 12. 2003

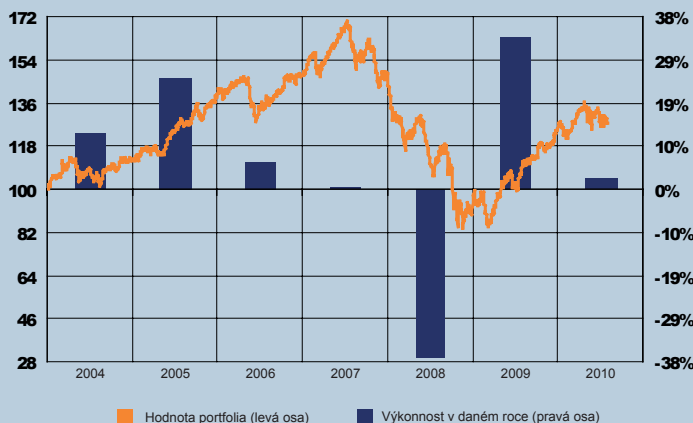
Období	1M	3M	6M	1R	3R	5R	Celkem	p.a.
Dynamické portfolio (CZK)	-0,33%	-4,68%	3,75%	17,08%	-20,45%	-0,88%	27,83%	3,80%

Komentář k vývoji portfolia

Hlavní světové akciové trhy (S&P 500 +7,1%; DJ STOXX 600 +4,9%; NIKKEI 225 +1,7%) si v červenci připsaly výrazné zisky. Jedním z hlavních důvodů bylo opadnutí nervozity zapříčiněné vysokým zadlužením států jižní části Evropské měnové unie z první poloviny roku. K růstu cen akciových indexů z letošních minim z počátku měsíce solidně přispěly zveřejňované výsledky hospodaření evropských a hlavně severoamerických firem. Sdělené údaje ve většině případů pozitivně pokořily odhady analytiků v částí čistého zisku, avšak mimo bank nepřesvědčily dosaženými tržbami. Nová makrodata stála v červenci více méně v pozadí, když zejména data z USA překvapovala, stejně jako v červnu, vesměs negativně a potvrzovala možnost výraznějšího ochlazení americké ekonomiky ve druhém pololetí. Naopak pozitivní makroekonomické údaje přicházející z Německa naznačily, že se ekonomické momentum přesouvá z USA do Evropy. Obdobnou výkonnost jako vyspělé akciové trhy vykázaly také trhy rozvíjející se (index MSCI Emerging Markets +8,0%).

Vyčnívaly akciové burzy střední a východní Evropy a komoditně orientovaný region latinské Ameriky, jenž těžil například z růstu cen surové ropy. Nezaostávaly ani asijské akciové burzy. Podporu čínským akciím byla zveřejněná makrodata týkající se lepšího než analyticky očekávaného vývoje obchodní bilance a dobrých maloobchodních tržeb. Také zbylé asijské ekonomiky vykazují dynamický růst hospodářské aktivity, který například v Jižní Koreji nebo Indii vedl tamní centrální banky k „šlápnutí na brzdu“, když přistoupily k zvýšení základních úrokových sazeb. Výkonnost Dynamického portfolia byla negativně ovlivněna oslabením amerického dolaru, eura a japonského jenu vůči české koruně (CZK/USD -9,2%; CZK/EUR -3,5%;).

Vývoj portfolia a výnosy v jednotlivých letech



Přehled podílových fondů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření fondu	Základní měna fondu	3M výkonnost		Podíly v portfoliu	
			v základní měně	v CZK	Neutrální	31.07.10
Dluhopisové fondy v Kč					7%	5,1%
Conseq Invest Dluhopisový - A	Česká republika	CZK	2,09%	2,09%		5,1%
Dluhopisové fondy - zahraniční dluhopisy					3%	3,6%
Conseq Invest dluhopisy nové Evropy - A	Střední a východní Evropa	CZK	1,34%	1,34%		3,6%
Nemovitostní fondy					5%	3,9%
Conseq realitní OPF	Česká republika	CZK	0,28%	0,28%		3,9%
Akciové fondy					85%	87,4%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	5,62%	-4,05%		11,80%
Conseq Invest Akciový - A	Střední Evropa	CZK	5,13%	5,13%		11,70%
Parvest USA	USA	USD	5,64%	-4,04%		10,00%
Templeton Emerging Markets	Rozvíjející se trhy	USD	9,97%	-0,10%		9,50%
Franklin Global Smal-Mid Cap Growth	Svět (vyspělé trhy)	USD	9,62%	-0,42%		9,00%
Franklin Mutual European (EUR)	Evropa	EUR	2,31%	-1,30%		8,80%
ING (L) Invest Emerging Markets (CZK)	Rozvíjející se trhy	CZK	8,63%	8,63%		8,60%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	5,46%	-4,20%		7,50%
Parvest Europe Alpha	Evropa	EUR	3,64%	-0,01%		6,30%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	0,65%	-6,42%		4,30%

Upozornění: Hodnota investic může v čase jak růst tak klesat a není zaručena ani návratnost původně investované částky. Jakékoliv údaje o historickém zhodnocení slouží pouze pro informaci a nejsou zárukou budoucích výnosů.

Conseq Investment Management, a.s., Burzovní palác, Rybná 682/14, 110 05 Praha 1, tel. +420 225 988 222, fax +420 225 988 285, IČO 26442671, zapsaná v obchodním rejstříku vedeném Městským soudem v Praze, oddíl B, vložka 7153

A member of the ERGO Insurance Group.