

CONSEQ v médiích

Září 2013



Investiční tipy

Conseq získá klienty penzijního fondu Aegon

Tuzemská společnost Conseq Investment Management se rozhodla koupit od nizozemské finanční skupiny Aegon její českou penzijní společnost. Zhruba sto tisíc smluv klientů Aegonu na doplňkové penzijní spoření bude nově spravovat Conseq penzijní společnost. Conseq tak výrazně posílil svoji pozici na trhu penzijního spoření, do něhož vstoupil začátkem roku. Nový fond Consequ je takzvaným transformovaným fondem, který musí ze zákona připsat v každém kalendářním roce nezáporné zhodnocení. Samotným převzetím musí být tato podmínka zachována. Ani investiční strategie by se neměla měnit.

"Transformované fondy musí být kvůli každoroční

garanci řízeny velmi konzervativně, především přes dluhopisy a peněžní trh. V této oblasti má Conseq dlouhou historii a naše fondy překonávají výkonnost konkurence," uvedl ředitel prodeje Conseq penzijní společnosti Richard Siuda.

Další možností pro stávající klienty je podle něj přestup do nových penzijních fondů Conseq. "Chceme se dlouhodobě věnovat právě penzijnímu spoření, které je nyní velice blízké dlouhodobému investování do podílových fondů," uvedl k transakci Jan Vedral, předseda představenstva a hlavní investiční manažer společnosti Conseq Investment Management.

"Conseq IM správně vyhodnotila nevýhodnost druhého

pilíře a vůbec jej neotevřela. Naopak nabídla vstup do třetího pilíře, který je atraktivní díky státním příspěvkům a nově i možnosti zvolit různé investiční strategie," uvedl analytik Broker Consulting Jan Šimek. Pro klienty PS Aegon je to dobrá zpráva, protože nový správce jejich vkladů může zlepšit výsledky hospodaření. Dosud byla PS Aegon mezi penzijními společnostmi z hlediska výnosů připisovaných klientům na chvostu, dodal.

Transakce umožní Aegonu zaměřit se na další růst v oblasti životního pojištění, kde je už teď nejrychleji rostoucí pojišťovnou v Česku, uvedl šéf Aegon ČR Jiří Schneller. Její celkové předepsané pojistné se podle České asociace pojišťoven za první pololetí zvýšilo meziročně o 16,1 procenta na 574 milionu korun.

(Radek Pavlovič, E15, 27.9.2013)

Lidé se pomalu vracejí do obchodů



Češi začali utrácet. Aspoň tak včera vyzněla zpráva

Českého statistického úřadu, že se maloobchodní tržby zvedly v červenci v porovnání s loňskem o čtyři procenta.

Ekonomové nadšení mírní. "V letošním roce totiž pomohl vyšší počet pracovních dní. Po očištění maloobchodní tržby rostly jen o 0,7 procenta. Druhým faktorem, proč se dobře dařilo maloobchodu, jsou opět prodeje aut, které s celkovým výsledkem výrazně hýbou," vysvětlil analytik společnosti Home Credit Michal Kozub.

Ani ekonom společnosti Conseq Petr Zahradník

by červencové výsledky nepřeceňoval. "Pokud by byl nárůst maloobchodu tažen ze zdrojů pocházejících z úbytku a výběru úspor, zakládalo by to dlouhodobý moment nerovnováhy v jiných segmentech," poukázal na vývoj nezaměstnanosti a průměrných mezd.

Optimističtější jsou však obchodníci. Jestliže podle Robina Weinritta prodejci nabídnou progresivnější cenové nabídky, mohou se lidé těšit na bohaté Vánoce.

(Vilém Janouš, Pražský deník, 5.9.2013)

Rumunský Transgaz a slovinský Gorenje

Rumunští plynaři

Zajímavou investiční příležitostí může být společnost Transgaz, jejímž hlavním byznysem je distribuce a přeprava plynu. Právě tranzit ruského plynu přes Rumunsko do sousedního Bulharska generuje téměř polovinu provozního zisku společnosti. Zbývá část zisků je tvořena distribucí plynu rumunským společnostem a domácnostem.

Vzhledem k tomu že majoritním vlastníkem společnosti je rumunský stát, je zaručena výplata minimálně 50 procent dosaženého zisku v podobě dividend.

Slovenské ledničky

Rizikovější investicí, avšak s vysokým potenciálním ziskem, jsou akcie slovinského výrobce bílého zboží Gorenje. Společnost prochází restrukturalizací, kdy je část výrobních kapacit přemístována do levnějšího Srbska. Při očekávaném ekonomickém oživení v Evropě nabízí Gorenje solidní potenciál růstu tržeb. V blízké době dojde ke snížení zadlužení firmy navýšením kapitálu v podobě emitování nových akcií.

Martin Pavlík, Portfolio manažer Conseq Investment Management.

(Ekonom, 26.9.2013)

Sto tisíc lidí mění penzijní fond. Co je čeká u nováčka



Sto tisíc lidí, kteří si dosud spořili na penzi se společností Aegon, se nemusí obávat žádného zemětřesení poté, co její zdejší penzijní společnost koupila česká investiční společnost Conseq Investment Management, která od roku 2013 působí také ve třetím pilíři důchodového systému. Klienti Aegonu nemusí měnit trvalé platební příkazy, pomocí kterých si pravidelně spoří na penzijním připojištění, a nemusí ani podepisovat nové smlouvy. Prodejci Consequ se je ale budou snažit přesvědčit o tom, že každoroční garance je špatná a že se jim vyplatí přejít do nových fondů.

„Automaticky k nám přecházejí všichni klienti Aegon penzijní společnosti. Nejdůležitější zpráva pro ně je ta, že de facto se pro ně nic nemění,“ řekl online deníku Aktuálně.cz Richard Siuda, ředitel prodeje a člen představenstva společnosti (Conseq) Investment Management.

Celá Aegon penzijní společnost postupně přejde pod hlavičku Consequ, který se stal jejím stoprocentním vlastníkem. Úspory zůstávají stále ve stejném fondu, mění se jejich správce.

Technicky pak změna bude vypadat zhruba takto: do konce roku 2013 by obchod měla schválit Česká národní banka a bude probíhat převzetí všech procesů novým vlastníkem, který kromě jiného přebírá i zhruba pětina zaměstnanců Aegon penzijní společnosti. To kromě jiného znamená, že výnos za rok 2013 bude stále plně v režii společnosti Aegon. Jméno penzijní společnosti by se mělo změnit nejspíše na počátku roku 2014, a to pravděpodobně na Conseq transformovaná penzijní společnost, protože Aegon měl zatím jen transformovaný fond - má tedy pouze klienty se starými podmínkami penzijního připojištění, které se měnit nebudou, když to není ani ze zákona možné.

„Když to zjednoduším, tak se změní jen logo, které klienti dostanou na ročním výpise,“ říká Siuda.

Výpisy se posílají zhruba na přelomu prvního a druhého čtvrtletí roku, a to bude zřejmě první příležitost, kdy Conseq osloví klienty Aegonu jako nový vlastník a kdy je blíže seznámí s dalšími plány. Zhruba v půlce roku 2014, podle Siudy, by mělo následně dojít k úplné fúzi obou společností. Penzijní společnost ze skupiny Conseq Investment Management na trhu působí od roku 2013 a prodává pouze produkty ve třetím důchodovém pilíři, tedy pozměněné penzijní připojištění. Doposud sama prodala stovky smluv. Samotná společnost Conseq Investment Management je pak investičním manažerem s více než 15letou historií na českém trhu.

Aktivně proti roční garanci

„Fúze kromě jiného umožní stávajícím klientům Ae-

gonu jednodušeji přestoupit z transformovaného fondu do nových účastnických fondů, o kterých si myslíme, že jsou pro naprostou většinu klientů podstatně lepší,“ odkrývá další z plánů Siuda a dodává, že současné klienty Aegonu bude o prospěšnosti změny přesvědčovat externí síť prodejců, která jim už dříve prodala penzijní připojištění. Conseq s Aegonem totiž spolupracuje již delší dobu, když životní pojištění od Aegonu umožňuje i investice do fondů od Consequ a k prodejm obě firmy využívají stejné zprostředkovatele. Aegon přitom drtivou většinu smluv o penzijním připojištění prodával přes externí prodejní síť.

Proč Conseq bude aktivně přesvědčovat současné klienty Aegonu k přestupu do nových fondů, které na rozdíl od těch transformovaných nenabízejí v Česku oblíbenou garanci nezáporného zhodnocení? Je to kvůli vyšším ziskům?

„Děláme to z toho přesvědčení, že si myslíme, že když má člověk dvacetiletý investiční horizont, tak dát peníze do fondu penzijního trhu, což ty transformované fondy v podstatě jsou, je ohromně ztrátové,“ reaguje Siuda. **„Ty fondy ze svého principu nemohou nějak významně překonávat inflaci,“** dodává a říká, **že zrovna klientský kmen Aegonu je velmi mladý, a tudíž investuje v dlouhém horizontu.**

Siuda se zároveň neobává toho, že by aktivní oslovení s nabídkou přestupu do nových fondů přimělo klienty k odchodu od Consequ. Je přesvědčen, že postupně lidé pochopí základní principy pravidelného investování, které umožňuje v dlou-

hém horizontu riziko jednorázových poklesů eliminovat.

„Máme spoustu klientů, kteří začali pravidelně investovat v roce 2006, prožili si ty ohromné propady s příchodem krize, ale dnes vidí, co to s jejich portfoliem udělalo. Vydělávají, protože vydrželi pravidelně investovat,“ říká Siuda. Zdůrazňuje přitom také to, že nikoho k přestupu rozhodně nebudou nutit, kdo bude chtít zůstat v transformovaném fondu, zůstane tam.

„Navíc na základě našeho předchozího působení na dluhopisovém trhu si věříme, že oproti jiným transformovaným fondům budeme dosahovat lepšího zhodnocení,“ vzkazuje Siuda. Každopádně trvá na tom, že každoroční garance nulového zhodnocení je pro investice v delším horizontu velmi nezdravá.

Lidem, kteří chtějí úspory na penzi investovat nejen do státních dluhopisů České republiky, ale i do akcií a zároveň mít elementární garanci toho, že o své vklady nepřijdou, pak Conseq nabízí garanci návratnosti vkladů na konci spoření. Za měsíční poplatek ve výši pěti procent z pravidelné úločky garantuje, že na konci spoření vyplatí v nominální hodnotě součet vkladů samotného účastníka plus státní příspěvek plus případně i příspěvek zaměstnavatele. Taková garance je podle Siudy férová, když klient i investiční manažer „hrají“ ve stejně dlouhém investičním horizontu.

(Jiří Hovorka, *aktualne.cz*, 27.9.2013)