

CONSEQ SI ZE ZLATÉ KORUNY ODNÁŠÍ DVA CENNÉ KOVY



Nejstarší soutěž finančních produktů u nás ocenila již po dvacáté aktuálně nejlepší finanční produkty na trhu. Porota ohodnotila celkem 190 produktů od 59 finančních společností ve 20 kategoriích. Zabodovaly především online produkty a ty, které myslí na uživatelský komfort. Poprvé byly hodnoceny i produkty podporující udržitelnost v nové kategorii Zelená koruna. Na prvních dvou místech v kategorii Penzijní spoření se umístily produkty od společnosti Conseq penzijní společnost.

Zlato si v kategorii **Penzijní spoření odnesl Conseq globální akciový účastnický fond, který investuje do akcií či akciových ETF**. Od svého založení do současné doby zaznamenal celkové zhodnocení ve výši 77,56 % (tj. 6,34 % p.a. k 21.06.2022) a je tak **nejúspěšnějším penzijním fondem na trhu**. Zároveň objemem na úrovni 5,4 mld. Kč patří mezi největší dynamické účastnické fondy.

Conseq globální akciový účastnický fond je součástí komplexního **Penzijního programu Zenit, který si jako celek odnesl stříbro**. Zenit si získal oblibu klientů mimo jiné tím, že umožňuje v průběhu penzijního spoření zohledňovat jejich životní cyklus. Na počátku penzijního programu se využívají spíše dynamičtější fondy, které mají vyšší potenciál výnosu, ale jejich hodnota může více kolísat, zatímco ke konci programu se postupně přesouvají naspolečné prostředky do fondů konzervativních. Tím je zajištěn neoptimalnější poměr výnosu a bezpečí v jednotlivých fázích spoření. **Nově navíc Zenit nabízí bonus pro věrné klienty**. Čím déle klient spoří na penzi právě v Zenitu a čím větší obnos si ukládá, tím větší finanční odměna mu bude v důchodovém věku připsána k penzi.

(e15.cz, 4. 7. 2022)



NOVÝ CONSEQ REPOFOND CÍLÍ NA ROČNÍ VÝNOS 6,25 % P. A.

Nový fond nabídne i **drobnějším investorům možnost podílet se svými výnosy na rostoucích úrokových sazbách**.

Na základě obliby fondu kvalifikovaných investorů **Conseq depozitní+** přichází Conseq s alternativou, do které budou moci vstoupit i malí investoři. Investičním cílem fondu je prostřednictvím vkladů a zejména reverzních repo operací dosahovat zhodnocení v českých korunách na úrovni dvouleté repo sazby ČNB snížené o 0,75 procentního bodu. Při současném nastavení základní úrokové sazby ČNB na úrovni 7 % lze výnos fondu od jeho spuštění očekávat na úrovni 6,25 % p.a. Minimální vklad je 10 000 Kč a další pravidelný vklad začíná na 500 Kč měsíčně.

Fond je určen investorům, kteří hledají alternativu k depozitním vkladům u bank, ocení minimální úrokové riziko a naopak dopředu dobře predikovatelný výnos. Výhodou fondu je jeho vysoká likvidita – možnost získat výnosy nebo celou investovanou částku v týdenních intervalech zpět – a rychlá reakce výnosu fondu na růst úrokových sazeb (po změně repo sazby v podstatě okamžitě reaguje i dosahovaný výnos fondu).

“Založením fondu jsme se rozhodli uspokojit poptávku velice konzervativních investorů, kteří hledají alternativu k depozitním účtům u bank a nejsou spokojeni s pomalým promítáním růstu úrokových sazeb do jejich úročení nebo s omezováním přísnými podmínkami na ma-

ximální částky či aktivní využívání jiných produktů. Conseq Repofond bude mladším bratříčkem fondu Conseq depozitní+, který je fondem kvalifikovaných investorů s velice podobnou investiční strategií a který využívají zejména privátní a institucionální klienti s minimální částkou 1 mil. Kč a více. Celkový objem majetku fondu překročil 4 mld. Kč a stal se v tomto prostředí velice oblíbeným. Od Conseq Repofondu očekávám v současném prostředí obdobný zájem ze strany drobných investorů,” komentuje Richard Siuda, předseda představenstva Conseq Investment Management a. s.

(investujeme.cz, 14. 7. 2022)



REAKCE NA ZMĚNU
ÚROKOVÉ SAZBY



OČEKÁVANÝ
VÝNOS



VYSOKÁ
LIKVIDITA



NÍZKÁ
RIZIKOVOST



NÍZKÁ
NÁKLADOVOST

REALITNÍ TRH ČEKÁ STAGNACE



Nemovitostní trh stojí na začátku změn, a to zejména vlivem výrazného růstu míry inflace a úrokových sazeb. Je pravděpodobné, že odchází trh vlastníků a bude se výrazněji přesouvat do trhu nájemců. To bude znamenat částečné rozvíření nůžek mezi kvalitními a méně kvalitními nemovitostmi.

Několikrát jsem v poslední době četl, že nemovitosti zlevňovat nebudou. Podle mého názoru některé z nich budou a některé i výrazně. Zejména u retailu a administrativních nemovitostí bude zajímavé sledovat jednání významných hráčů na trhu nemovitostí a vlastníků obchodních řetězců, které významně postihne pokles poptávky v důsledku snížení reálných příjmů domácností a dramaticky vyšších nákladů spojených s bydlením. Na trhu komerčních nemovitostí je již vidět, že někteří investoři si tuto skutečnost uvědomují a buď dočasně přestávají být aktivní v nákupech nebo si začínají říkat o slevy.

Trh tedy bude čekat pravděpodobně dočasná stagnace, kdy se budou vyrovnávat snahy prodávat ještě za stávající ceny se snahami koupit již za nižší ceny, reflektující přicházející recesi a kdy celý trh bude očekávat další pohyby míry inflace a reakce centrálních bank. **Je třeba brát nemovitosti jako standardní investiční aktivum, které má své investiční cykly a dosavadní růst cen nemůže být nekonečný.** To právě nastává i v segmentech, které byly brány za vítěze pandemie. Především tedy v průmyslových nemovitostech, kde se zdálo, že komprese výnosu nebude brát konce.

Podle mého názoru již ani psychologický efekt obrany proti inflaci nezabrání částečnému propadu cen. Poslední data, která ukazují výrazný pokles tržeb maloobchodu o šest až sedm procent meziročně v kombinaci s drahými energiemi a pohonnými hmotami, jsou opravdu mix, který zabrání dalšímu růstu, protože investiční trh

a jeho vývoj jsou plně závislé a musí následovat trh nájemní, který výrazně zbrzdí horší ekonomické ukazatele standardních nájemců.

Ale aby nebyly předpovědi pouze černé, Česko je oblíbeným cílem většiny zahraničních investorů a výše popisované korekce budou lákadlem zejména pro institucionální investory, kteří očekávají vyšší zhodnocení pro své klienty a akcionáře. Lze tudíž předpokládat, že pokud dopad negativních vlivů na ekonomiku nebude negativnější než předpokládáme, nebude ani propad cen tak dlouhodobý.

Vladan Kubovec

Portfoliomanager fondu

Conseq realitní

Conseq Investment Management

(Hospodářské noviny, 15. 7. 2022)

INFLAČNÍ TLAKY JSOU EXTRÉMNÍ A DÁLE ROSTOU

Minulou středu byla zveřejněna data o inflaci za červen v USA a Česku. V obou případech byl růst spotřebitelských cen vyšší, než očekával konsenzus ekonomů. **Inflace v USA byla v červnu nejvyšší za více než čtyři dekády.** V meziročním srovnání poskočila z květnových 8,6 % na 9,1 %, přičemž konsenzus očekával 8,8 %. V meziměsíčním srovnání inflace poskočila z květnových 1,0 % na 1,3 %, přičemž konsenzus očekával 1,1 %. **Pokud jde o inflaci v české ekonomice, ta je ještě podstatně vyšší než v USA.** V meziročním srovnání se zvýšila z květnových 16,0 % na 17,2 %, přičemž konsenzus očekával 17,1 %. V meziměsíčním srovnání sice inflace mírně zpomalila z květnových 1,8 % na 1,6 %, přičemž konsenzus očekával 1,5 %, nicméně i tak je stále meziměsíční dynamika spotřebitelských cen skutečně extrémní. Přitom k nárůstu inflace v červnu došlo napříč celým spotřebitelským košem, když nejvyšší dynamiky dosáhly ceny potravin a energií. **Červenec přitom přinese další a pravděpodobně skokový nárůst českých spotřebitelských cen a to kvůli dalšímu výraznému zdražení energií (elektrina, plyn a teplo).**

Podle odhadů některých ekonomů by se mohla dostat na 20 % a poblíž této úrovně pravděpodobně setrvá až do konce letošního roku.

Na měnových trzích byl klíčovou událostí minulého týdne oslabení eura vůči dolaru až na paritu 1:1. Klíčovými důvody oslabujícího eura jsou více jestřábí Fed oproti ECB a složitější situace ekonomiky eurozóny, primárně kvůli dramatickému nárůstu cen energií.

Co se týče vývoje na akciových trzích, vývoj nebyl v minulém týdnu příliš pozitivní, když nejširší globální akciový index MSCI All Country World odepsal 1,6 %. Mezi klíčové důvody akciových poklesů napříč jednotlivými regiony patřily právě stále silně rostoucí inflační dynamika, stále se zhoršující výhled světové ekonomiky a růst základních úrokových sazeb většiny centrálních bank v čele s amerických Fedem. Růst úrokových sazeb přitom samozřejmě znamená růst nákladů kapitálu pro burzovně obchodované korporace a zároveň negativní tlak na jejich ziskovost a cash flow.

Na dluhopisových trzích jsme v minulém týdnu nebyli svědky větších pohybů, když nejširší globální dluhopisový

index Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond nepatrně posílil o 0,1 %. Nedařilo se nicméně korporátním dluhopisům neinvestičního spekulativního stupně (high-yield), jejichž globální index odepsal 0,9 %, což reflektovalo stále silně zvýšenou rizikovou averzi na globálních finančních trzích a výše zmíněné akciové poklesy.

V minulém týdnu se příliš nedařilo ani komoditám. Globální komoditní index S&P GSCI odepsal 3,9 % a cena severomořské ropy Brent poklesla o 5,5 % na 101 dolarů za barel.



Michal Stupavský

Investiční strateg

Conseq Investment Management

(investujeme.cz, 18. 7. 2022)

POSLECHNĚTE SI!



Rusko směřuje podle ministra hospodářství Maxima Rešetnikova k deflaci. Zvýšení kupní síly peněz by mohlo nastat už v tomto měsíci. Problémem je podle ministra hlavně slabá poptávka a příliš silný rubl. Ruská měna je teď vůči dolaru nejsilnější od května 2015. Kurz ale neodráží skutečnou nabídku a poptávku, protože Kreml po invazi na Ukrajinu zavedl omezení pohybu kapitálu.

Co znamená pro běžné občany, že ruská ekonomika směřuje k deflaci? To popisuje v rozhovoru Investiční strateg Michal Stupavský.

Michal Stupavský

Celý rozhovor si poslechněte zde.

(27:50)

(ceskatelevize.cz, 2. 7. 2022)