



Dluhopisy zpomalují...



S příchodem roku 2013 dorazil na světové obligační trhy vzestup dluhopisových výnosů. Trend silného cenového růstu z loňska se zasta-

vil a pomalu se obrací s tím, jak se přesouvají investice z nízko úročených „bezrizikových“ státních dluhopisů do rizikovějších aktiv,

zejména akcií a firemních obligací. Také díky tomu navyšují akciové indexy ve vyspělých zemích své zisky a některé z nich se již přiblížily svým historickým maximům z roku 2007. I nadále očekáváme postupný růst výnosů (neboli pokles cen) státních dluhopisů nejen v České republice, ale i v dalších zemích, a to pod vlivem oživení světového hospodářství v čele se Spojenými státy a rozvíjejícími se trhy, které s sebou přinesou vzestup inflačních tlaků.

David Kufa,
institucionální
a privátní klientela

Editorial

Svátky jara jsou za námi. Hlavní akciové trhy nám dělají radost a oblékají se vesměs do zeleného. Tu však kalí otazníky, zda je současný růst udržitelný. Nemastné neslané italské volby, které se možná pro velký úspěch budou opakovat a oříznutí kyperských státních rozpočtů naznačují, že Evropa ještě není tak úplně z lesa respektive z tzv. dluhové krize venku. Jsou tu ale i pozitivní zprávy. Irové se po dvou letech vrací na dluhopisový trh a jejich prvotní emise desetiletého benchmarku dopadla v rámci

Conseq spustil nový web pro spoření na penzi

Tisková zpráva ze dne 11. února 2013
PRAHA – Nováček na poli penzijního spoření, Conseq penzijní společnost, připravila nový web www.mojepenze.cz, který dnes spustila. Snadno tak představí potenciálním klientům novou společnost a její produkty v rámci III. pilíře – doplňkového penzijního spoření. Web spočítá výši budoucího důchodu a porovná výnosy starého (transformovaného) a nového penzijního spoření. Pomocí dotazníku nabídne vhodný penzijní program a rovněž umožní vyplnění smlouvy on-line. Cílem webu je přiblížit možnosti a výhody nového penzijního spoření široké veřejnosti pomocí jednoduchého hravého nástroje.

Conseq přináší novinku ve spoření na penzi

Tisková zpráva ze dne 27. února 2013
PRAHA – Conseq penzijní společnost, a. s., připravila novinku v možnostech penzijního spoření - penzijní program Zenit, který je již nyní v nabídce. Program nabízí zajímavý výnos podle volby spořicí strategie a zároveň také možnost zvolit si garanci. Klienti tak ani při volbě potenciálně vyššího výnosu než nabízejí transformované fondy nemusí přijít o garanci vložených peněz.

Program Zenit kombinuje několik fondů s různými investičními zaměřeními při dostatečném rozložení rizika. Nabízí tři základní asistované strategie – konzervativní, vyváženou a dynamickou a také možnost zvolit si garanci. Garanci si klient může zvolit ke spořicímu programu za podmínky, že doba programu je alespoň 10 let a výše měsíčního příspěvku min. 500 Kč. „Tím, že garance není prů-

běžná, ale pouze k cílovému datu, dává i tato strategie při delším než 10letém horizontu dostatek potenciálu pro výrazně vyšší výnos než zcela konzervativní strategie transformovaných fondů s garancí nezáporného výsledku v každém jednotlivém kalendářním roce“, vysvětluje Richard Siuda, člen představenstva Conseq penzijní společnosti, a. s.

Jak začít spořit na penzi:

kontaktujte nás telefonicky:

800 900 905

kontaktujte nás emailem:

penze@conseq.cz

navštivte internetové stránky:

www.mojepenze.cz

Zde získáte informace o postupu „Jak začít“ a podle místa bydliště vás bude kontaktovat finanční poradce, který vám poskytne podrobné informace.

Další informace:

www.mojepenze.cz



možností na jedničku s hvězdičkou. Americká ekonomika letos také šlape nad původní očekávání. Suma sumárum můžeme mít z ekonomických zpráv letošního prvního kvartálu alespoň smíšené pocity, což je samo o sobě, v šedivém oděru celkově blbě nálady okolo nás, vlastně pozitivní fakt. Přichází prostě jaro, a možná nejen to astronomické. Nevím jak na vás, ale na mě určitě.

Lukáš Vácha,
obchodní ředitel,
institucionální
a privátní klientela

Conseq korporátních dluhopisů

CONSEQ UENCE



Conseq Funds investiční společnost, a. s. představila v polovině ledna nový fond Conseq korporátních dluhopisů. Jeho investičním cílem je dosahovat zajímavého zhodnocení prostřednictvím investic do širokého portfolia podnikových a bankovních obligací. Právě tyto nástroje mohou, podle našich názorů, konzervativnímu investo-

rovi přinést, v současném prostředí extrémně nízkých úrokových sazeb, na rozdíl od státních dluhopisů tzv. bezpečných zemí zajímavou přidanou hodnotu. Rizikové přírážky korporátních a bankovních věřitelů totiž jsou, na rozdíl od bezrizikových úrokových sazeb, stále v dlouhodobém srovnání nadprůměrné. Podíl dluhopisů jednoho emitenta

nesmí standardně přesáhnout 5 % majetku fondu, což významně snižuje potenciální dopad selhání některého z nich. Fond se těší přízni investorů, když za necelé dva měsíce nashromáždil vlastní kapitál ve výši přes 270 mil. CZK.

Více informací naleznete na www.conseq.cz.

Středoevropské akcie ví, jak na inflaci



Conseq Invest Akciový zhodnotil za deset let prostředky podílníků o 92 %

Úvod třetího tisíciletí bývá někdy z pohledu akcií nazván jako „ztracená dekáda“. Důvodem je skutečnost, že investor, který na konci roku 2000 investoval do akcií, zůstal po deseti letech jejich držení více méně na nule (MSCI World +4,8 %, S&P 500 -4,7 %,

DAX +7,5 %). Zlým jazykům to stačí jako argument, proč bychom se nákupům akciových nástrojů měli obloukem vyhnout.

Nicméně i desetileté období může být z pohledu investování pouze výkyv, zvláště když uvážíme prudkost poklesu trhů během hypoteční krize v roce 2008. I přes těžké roky, které mají akcie za sebou, zůstávají velmi dobrým nástrojem, jak se zajistit proti inflaci. Koupí akcie získáváme podíl na dané společnosti. Kupujeme si tak právo těžit z jejich případných budoucích zisků – ať už růstem ceny akcie nebo přímou výplatou ve formě dividend. Při růstu míry inflace firmám sice rostou náklady (mzdy, energie, materiál), ale na druhé straně také výnosy – zákazníci platí za jejich zboží a služby vyšší ceny. Důležitost dodržení investičního horizontu, který by měl pro akcie

činit alespoň 5 let, ukazuje vývoj ceny podílového listu fondu Conseq Invest Akciový. Tento fond, který se zaměřuje na region střední a východní Evropy, vydělal v uplynulých deseti letech svým podílníkům 92 % (k 31. 12. 2012). Ale, jak lze vyčíst z přiloženého grafu, ještě před čtyřmi lety, v březnu roku 2009, se jeho zhodnocení od roku 2002 rovnalo nule.

Výkonnost portfolia založeného na investicích do akcií v našem regionu tak výrazně překonala inflaci. Ceny spotřebního koše dle údajů Českého statistického úřadu vzrostly mezi lety 2002 a 2012 o 26,8 %. Je jasné, že minulé výnosy neznamenají automaticky také výnosy budoucí. V současné době je ale rozumné, úspory, které máme určené jako dlouhodobou rezervu, mít alespoň částečně uložené v dobře diverzifikovaném portfoliu akcií. Ať už formou přímých nákupů či prostřednictvím podílového fondu, který takový nákup umožňuje už od nízkých částek. Tím si kupujeme podíl na budoucím hospodářském růstu a získáváme velkou šanci, že nám úspory nezničí inflace.

David Kufa,
Conseq Investment
Management, a. s.

Slovníček

III. pilíř důchodové reformy
Nejedná se o nic jiného než o reformované staré penzijní připojištění, avšak nabízí dvě možnosti:

„Staré penzijní připojištění“ je uzavřené nejpozději do listopadu 2012, a penzijní společnost zde investují v rámci tzv. transformovaného fondu. Má stejné podmínky jako v době uzavření smlouvy, pouze se mění výše státní podpory a možnost daňových odpočtů.

Výhody: Fond nemůže být za kalendářní rok v mínusu, tedy v nejhorším nepřinese žádný výnos.

Nevýhody: Pravděpodobně vynesou méně právě díky poskytované garanci.

Doplňkové penzijní spoření
Nabízí investování do nových účastnických fondů. Spořit v nich mohou ti, kteří uzavřeli smlouvu po listopadu 2012, nebo ti, kteří přejdou z transformovaných fondů.

Výhody/nevýhody: Nové penzijní fondy nabízí díky možné volbě dynamičtější strategie možnost vyššího výnosu než zcela konzervativní strategie transformovaných fondů s garancí nezáporného výsledku v každém jednotlivém kalendářním roce. Přináší ale větší riziko.

Penzijní připojištění (transformovaný fond) i doplňkové penzijní spoření (účastnické fondy) je možné ve fázi spoření dědit. Po skončení spoření pak podle toho, jaké jsou sjednané podmínky penze.

