

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2019

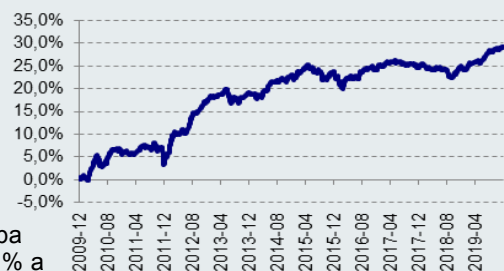
Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.11.2019

Od 01.12.2009

| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | 0,42% | 0,64% | 2,38% | 3,52% | 3,89% | 29,23% |

Dluhopisovým fondům se v listopadu celkem dařilo a připsaly malé zisky i přes fakt, že trh s dluhopisy neměl jednoznačný směr. K výkonnosti portfolia během listopadu přispěly fondy obsahující státní dluhopisy i fondy zaměřující se na korporátní dluhopisy. Kladného zhodnocení dosáhly také fondy regionálních dluhopisů.

V závěru listopadu jsme se rozhodli akciovou složku oproti neutrální alokaci mírně podvážit. Je však potřeba brát v potaz, že akciová složka portfolia tvoří necelých 5 % a tato změna nijak zásadně portfolio neovlivní. Částečně jsme tak realizovali zisky z rostoucích akciových trhů pohybujících se na úrovni historických maxim a zároveň jsme připraveni reagovat na případnou korekci trhů, která by nám umožnila investovat za atraktivnější ceny. Volnou likviditu jsme přesunuli do Conseq Invest Konzervativní.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | v z. měně | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
|---|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| Krátkodobé investice | | | | | 33,24% |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | CZK | n/a | n/a | 1,13% |
| Conseq Invest Konzervativní A | Středoevropský region | CZK | 0,15% | 0,15% | 32,10% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 49,15% |
| Conseq Invest Dluhopisový B | Středoevropský region | CZK | 0,17% | 0,17% | 29,49% |
| Conseq korporátních dluhopisů A | Středoevropský region | CZK | 0,37% | 0,37% | 19,66% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 6,83% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | 0,85% | 0,85% | 4,42% |
| PIMCO GIS Income Fund I | Globální | USD | 1,95% | 0,39% | 1,21% |
| Templeton Global Bond Fund I | Globální | USD | -0,52% | 1,05% | 1,20% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 6,08% |
| Conseq realitní | Česká republika | CZK | n/a | n/a | 3,03% |
| Allianz Structured Return IT | Severní Amerika | USD | 0,75% | 2,34% | 1,53% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund I | Globální | USD | 0,59% | 2,18% | 1,52% |
| Akciové fondy | | | | | 4,78% |
| NN (L) Emerging Markets High Dividend I | Globální rozvíjející se trhy | USD | -0,43% | 1,15% | 1,58% |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B | Středoevropský region | CZK | 1,82% | 1,82% | 0,66% |
| Franklin Mutual European Fund I | Evropa | EUR | 2,91% | 2,93% | 0,46% |
| BNP Paribas Euro Equity I | Evropa | EUR | 2,67% | 2,69% | 0,46% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I | Spojené Státy | USD | 3,73% | 5,37% | 0,45% |
| FF - America Fund I | Severní Amerika | USD | 2,75% | 4,38% | 0,45% |
| NN (L) Japan Equity I | Japonsko | JPY | 2,04% | 2,31% | 0,35% |
| BNP Paribas US Small Cap I | Spojené Státy | USD | 5,04% | 6,70% | 0,16% |
| BNP Paribas Europe Small Cap I | Evropa | EUR | 1,95% | 1,97% | 0,16% |
| FF - Australia Fund I | Ostatní vyspělé trhy | USD | 2,04% | 3,66% | 0,06% |
| OSTATNÍ | | | | | -0,07% |