

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,14%	0,53%	1,56%	0,87%	2,68%	25,92%

V uplynulém měsíci se stejně jako v březnu dařilo dluhopisům investičního stupně. Důvodem byly zejména holubičí centrální banky (ECB a Fed), které daly jasně najevo, že s dalším zvyšováním úrokových sazeb rozhodně nebudou nijak spěchat. Pokles rizikových prémie zaznamenaly i rizikovější dluhopisy (High Yield), což tlačilo jejich cenu vzhůru. Významný vliv na výkonnost některých dluhopisových fondů měl i výraznější pokles cen tureckých aktiv, které oslabovaly vlivem nejistoty spojené s opakováním komunálních voleb v Istanbulu.



Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia pozitivní dopad, stejně tak jako alternativní investice.

Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					31,88%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,38%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,28%	0,28%	30,50%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,64%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,03%	0,03%	30,97%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	18,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,59%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,11%	-2,11%	4,16%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,22%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,60%	1,14%	1,21%
Fondy alternativních investic					6,65%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	1,11%	0,65%	1,49%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,11%	0,65%	1,49%
Akciové fondy					5,26%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	1,28%	0,82%	1,74%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,11%	1,11%	0,72%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	4,96%	4,39%	0,52%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	4,88%	4,41%	0,51%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,83%	4,26%	0,49%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,90%	1,44%	0,48%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,38%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,89%	3,42%	0,20%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	2,91%	2,35%	0,16%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,75%	1,29%	0,07%
OSTATNÍ					-0,03%