

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ÚNOR 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.02.2019

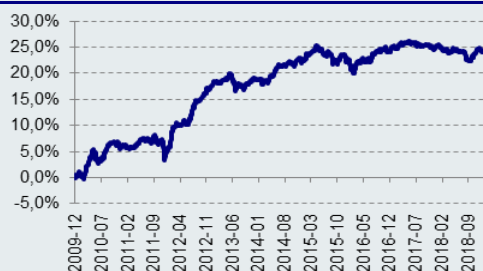
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,11%	0,46%	2,48%	0,60%	3,50%	25,40%

V únoru se dařilo především rizikovějším dluhopisům, protože došlo k dalšímu poklesu kreditních marží. Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně cenově vesměs také vzrostly. Nedařilo se naopak českým státním dluhopisům, a to v důsledku silných růstových i inflačních dat v ČR, která část trhu přesvědčila, že ČNB s utahováním měnové politiky ještě neskončila, a také dluhopisům Turecka.

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

Tento měsíc jsme se rozhodli více diverzifikovat dluhopisovou složku, a to přidáním fondu PIMCO Global Income. Jedná se o globální dluhopisový fond, který se ale více zaměřuje na rozvinuté trhy. Mezi jeho výhody patří dlouhá historie, flexibilní investiční přístup a dobrá historická výkonnost.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					32,02%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,53%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	30,49%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,71%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	31,05%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	18,66%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,74%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,55%	-1,55%	4,37%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,21%	1,20%	1,19%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,18%
Fondy alternativních investic					6,53%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,21%	0,21%	3,64%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,48%	1,47%	1,44%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,92%	0,91%	1,44%
Akciové fondy					5,07%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-0,10%	-0,11%	1,68%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,47%	1,47%	0,70%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	4,37%	3,72%	0,48%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	2,30%	2,29%	0,48%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,05%	3,40%	0,47%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,84%	1,83%	0,47%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,99%	-0,95%	0,36%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,82%	6,81%	0,19%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	3,62%	2,98%	0,16%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	2,98%	2,97%	0,07%
OSTATNÍ					-0,07%