

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2018

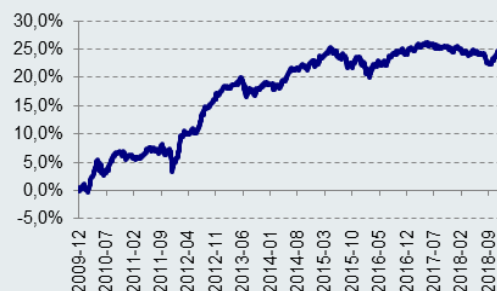
Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.11.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,68%	2,01%	0,28%	0,06%	0,95%	24,83%

Dluhopisovým fondům se opět celkově dařilo a všechny připsaly kladné zhodnocení. K dobré výkonnosti přispěl např. nárůst cen českých, polských a tureckých dluhopisů. Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia v listopadu pozitivní dopad, stejně tak jako alternativní investice.

Tento měsíc jsme se rozhodli zvýšit zastoupení japonských akcií, a to na úkor amerických, které stále vnímáme jako relativně drahé. Ve prospěch Japonska hovoří mj. stabilní politická situace, příznivější valuace, možnost posílení jenu, velký podíl hotovosti japonských společností a zlepšující se corporate governance. Je však třeba mít na paměti, že akciová složka je relativně velmi malá.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					31,77%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,44%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	30,33%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,70%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,70%	0,70%	31,09%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,16%	0,16%	18,61%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,90%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	5,91%	5,91%	4,83%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	0,84%	0,60%	2,07%
Fondy alternativních investic					6,60%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,06%	0,06%	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	3,07%	2,83%	1,47%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,26%	0,02%	1,45%
Akciové fondy					5,10%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	3,39%	3,15%	1,71%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	3,82%	3,82%	0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	2,31%	2,07%	0,53%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	2,42%	2,18%	0,48%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-0,99%	-0,86%	0,45%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-1,55%	-1,42%	0,45%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	0,89%	0,37%	0,38%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	1,64%	1,40%	0,18%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-3,89%	-3,76%	0,14%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-0,18%	-0,42%	0,07%
OSTATNÍ					-0,07%