

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,38%	-0,85%	-0,68%	-1,19%	-0,06%	23,77%

Na dluhopisových trzích nebyl vývoj jednoznačný. Zatímco příliv solidních kvartálních hospodářských výsledků (především z USA a Evropy) a snižování korporátních marží vedlo k růstu cen dluhopisů, pokračující rozdmýchávání obchodních válek administrativy Donalda Trumpa a hrozící ochlazením současného solidního tempa globálního obchodu působilo opačným směrem. České dluhopisy s delší splatností reagovaly na očekávané zvýšení sazeb nejprve poklesem, poté však rostly díky solidnímu zájmu investorů a vývoji na zahraničních trzích. České dluhopisy s kratší splatností v reakci na kroky centrální banky poklesly. Nejhůře se vedlo tureckým dluhopisům, kde náladu investorů (a s tím související výprodeje) podkopává stále více autoritářský styl řízení země a také nově uvalené americké sankce. Část portfolia alokovaná do akcií a alternativních investic měla na výkonnost portfolia v červenci pozitivní vliv.



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					32,77%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,52%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	31,25%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,69%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,07%	-0,07%	31,01%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	18,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,67%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-3,66%	-3,66%	4,56%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	3,41%	1,07%	2,12%
Fondy alternativních investic					6,62%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	-0,08%	-0,08%	3,70%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,29%	-1,97%	1,46%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,60%	-1,67%	1,46%
Akciové fondy					4,28%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	2,94%	0,62%	1,32%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	2,17%	2,17%	0,60%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	4,57%	2,21%	0,47%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,76%	3,07%	0,44%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	3,48%	1,14%	0,43%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	2,51%	0,86%	0,40%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,75%	-1,25%	0,23%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,69%	-2,93%	0,17%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,34%	-0,30%	0,14%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	1,41%	-0,23%	0,07%
OSTATNÍ					-0,04%