

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,28%	-0,14%	-0,23%	-1,05%	-0,03%	24,48%

Dluhopisům se v květnu vůbec nevedlo. Odklonu investorů od kreditního rizika dominovala eskalace politické nejistoty v Itálii, na tuzemské dluhopisy pak negativně působila jestřábí rétorika centrální banky, jež hodlá pokračovat v cyklu zvyšování úrokových sazeb a vedle toho vysoká aktivita Ministerstva financí, zásobující obligační trh v nadprůměrné míře novými dluhopisy zejména dlouhodobých splatností. Obzvláště se nedařilo rizikovějším dluhopisům (High Yield), a to z již výše zmíněných důvodů. Akciová část portfolia měla na výkonnost portfolia také mírně negativní vliv, alternativní investice naopak ztráty mírnily.



Tento měsíc jsme v portfoliu žádné aktivní změny neprovedli.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					32,11%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,09%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,07%	-0,07%	31,02%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,75%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,80%	-0,80%	30,98%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	18,77%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,75%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-4,70%	-4,70%	4,60%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-2,50%	1,68%	2,16%
Fondy alternativních investic					6,81%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,12%	0,12%	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	1,09%	5,42%	1,59%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,61%	4,92%	1,55%
Akciové fondy					4,64%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-4,15%	-0,04%	1,49%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-0,22%	4,06%	1,04%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,07%	0,07%	0,64%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	0,41%	1,39%	0,44%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-2,53%	-1,58%	0,43%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-2,48%	2,23%	0,24%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,55%	11,12%	0,17%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-0,56%	0,41%	0,13%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	4,21%	5,23%	0,07%
OSTATNÍ					-0,07%