

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,57%	0,17%	-0,35%	-0,71%	0,16%	24,83%

Na ceny dluhopisů příznivě působily reportované velmi dobré firemní výsledky či rostoucí cena ropy, negativně naopak vzestup bezrizikových výnosů (zejména US Treasuries) či ohlašované vzájemné uvalení cel na řadu produktů mezi USA a Čínou. Středoevropským dluhopisům se také dařilo, například díky poklesu inflace v ČR a následnému přehodnocení očekávání investorů doposud jestřábích očekávání o trajektorii růstu sazeb ČNB. Akciová část portfolia měla na výkonnost portfolia pozitivní vliv.



V průběhu měsíce jsme se rozhodli navýšit zastoupení alternativních investic, které jsou nyní zajímavou možností, jak zvýšit diversifikaci portfolia a jeho výnos. Dále jsme mírně navýšili alokaci fondů dluhopisů v měně portfolia. Očekáváme, že růst úrokových sazeb bude nižší (i díky nižší inflaci) než jsou tržní očekávání, což by vedlo k růstu cen těchto dluhopisů. Proti těmto změnám jsme snížili alokaci krátkodobých investic.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					33,82%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	3,03%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,13%	0,13%	30,80%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,61%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	30,97%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	18,64%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,87%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,55%	0,55%	4,75%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	0,92%	3,38%	2,11%
Fondy alternativních investic					5,16%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,72%	0,72%	2,67%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-0,09%	2,34%	1,47%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	2,71%	5,21%	1,03%
Akciové fondy					4,56%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	0,67%	3,12%	1,48%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	1,34%	3,81%	0,99%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,50%	1,50%	0,64%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	5,29%	5,75%	0,43%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	4,09%	4,54%	0,43%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,65%	4,33%	0,23%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,31%	2,75%	0,15%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,08%	1,52%	0,13%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	4,17%	4,62%	0,06%
OSTATNÍ					-0,03%