

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
PROSINEC 2017

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.12.2017

| Období | 1M    | 3M     | 6M     | 1 rok  | 3 roky | Od 01.12.2009<br>Celkem |
|--------|-------|--------|--------|--------|--------|-------------------------|
|        | 0,21% | -0,30% | -0,30% | -0,01% | 2,07%  | 25,03%                  |

Turecký obligační trh během větší části prosince pokračoval v korigování cenových ztrát z podzimních měsíců a výrazně posílil v podobě růstu cen dluhopisů. Hlavními faktory byla hlavně přeprodánost trhu a podvážení zahraničních investorů v lokálních vládních dluhopisech, spolu s očekáváním utážení měnové politiky centrální bankou. Příznivě zapůsobil také excelentní výkon turecké ekonomiky za třetí kvartál, inflační trajektorie však naproti tomu zůstávala nepříznivá a rostoucí. Vývoj na českém, maďarském a polském dluhopisovém trhu byl poklidný během většiny prosince a díky tomu také dluhopisové fondy z tohoto regionu mírně rostly.



V prosinci jsme v portfoliu žádné změny neprovedli.

## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

| Název fondu   | Teritoriální zaměření        | Zákl. měna | v z. měně | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
|---|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| <b>Fondy krátkodobých investic</b>                  |                              |            |           |                  | <b>34,99%</b>       |
| Conseq Invest Konzervativní - Třída A               | Středoevropský region        | CZK        | 0,08%     | 0,08%            | 34,99%              |
| <b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b> |                              |            |           |                  | <b>46,31%</b>       |
| Conseq Invest Dluhopisový - Třída A                 | Středoevropský region        | CZK        | 0,24%     | 0,24%            | 27,84%              |
| Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A     | Středoevropský region        | CZK        | 0,11%     | 0,11%            | 18,48%              |
| <b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>                  |                              |            |           |                  | <b>6,92%</b>        |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A             | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 2,40%     | 2,40%            | 4,91%               |
| Templeton Global Bond                               | Globální                     | USD        | -1,58%    | -2,62%           | 2,00%               |
| <b>Fondy alternativních investic</b>                |                              |            |           |                  | <b>5,63%</b>        |
| Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.                     | Středoevropský region        | CZK        | n/a       | n/a              | 3,18%               |
| Allianz Structured Return - AT (H2-CZK)             | Severní Amerika              | CZK        | -0,12%    | -0,12%           | 1,24%               |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund             | Globální                     | USD        | 0,54%     | -0,53%           | 1,22%               |
| <b>Akciové fondy</b>                                |                              |            |           |                  | <b>6,15%</b>        |
| NN (L) Emerging Markets High Dividend               | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | 2,41%     | 2,41%            | 1,80%               |
| Franklin Mutual Beacon                              | Spojené Státy                | USD        | 1,50%     | 0,42%            | 1,33%               |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída A           | Středoevropský region        | CZK        | 1,27%     | 1,27%            | 0,86%               |
| PARVEST Equity Best Selection Euro                  | Evropa                       | EUR        | -0,13%    | 0,05%            | 0,61%               |
| Franklin Mutual European                            | Evropa                       | EUR        | -0,48%    | -0,30%           | 0,57%               |
| NN (L) Japan Equity                                 | Japonsko                     | CZK        | 2,31%     | 2,31%            | 0,37%               |
| PARVEST Equity USA Small Cap                        | Spojené Státy                | USD        | 0,02%     | -1,04%           | 0,29%               |
| Franklin European Small-Mid Cap Growth              | Evropa                       | EUR        | 1,95%     | 2,13%            | 0,22%               |
| Parvest Equity Australia Classic EUR                | Austrálie                    | EUR        | 3,82%     | 4,00%            | 0,08%               |