

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

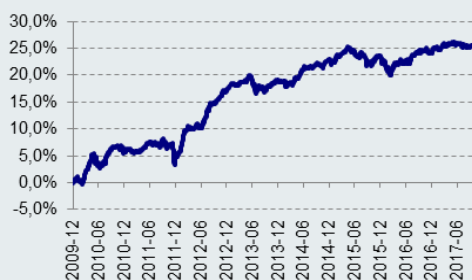
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.10.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,11%	0,01%	-0,36%	0,43%	2,28%	25,40%

Státním dluhopisům se v říjnu tolik nevedlo. Ztrácely americké a především turecké dluhopisy. Z hlavních trhů byly výjimkou evropské dluhopisy, které přidaly přes 1 %. Důvodem bylo zasedání ECB, jež bylo více holubičí, než co trh očekával. To znamená, že výnosy zůstávají dále velmi nízké, což zvyšuje cenu dluhopisů. České státní dluhopisy pokračovaly v poklesu, když v průměru oslabily o 2,0 %. Pokles se přitom týkal zejména emisí delších splatností. Dařilo se korporátním dluhopisům, eurový index korporátních dluhopisů investičního stupně posílil o 1,0 % a spekulativního stupně o 1,1 %. Akciovým fondům v portfoliu se celkově dařilo, a přispěly tak k lepšímu výsledku.



V říjnu jsme do portfolia aktivně nezasahovali. Tento měsíc se již plně projevilo zařazení dvou nových fondů, ke kterému jsme se rozhodli na konci září. Prvním je Franklin Templeton K2, který se zaměřuje na strategie podobné hedgeovým fondům. Druhým je Allianz Structured return, kterému se dlouhodobě daří dosahovat stabilních výsledků s použitím opční strategie na americké akcie. Oba fondy by tak měly přispět k diverzifikaci portfolia a k menší citlivosti na vývoj akciových a dluhopisových trhů.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					33,24%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	33,24%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					46,48%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,40%	-0,40%	27,81%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	18,66%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,29%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,44%	-2,44%	4,39%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,67%	-0,41%	1,96%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,97%	-0,22%	1,94%
Fondy alternativních investic					5,66%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	3,17%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Globální	USD	0,36%	0,62%	1,25%
Allianz Structured Return - AT (H2-CZK)	Severní Amerika	CZK	0,04%	0,04%	1,23%
Akciové fondy					6,33%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,84%	2,84%	1,97%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	-0,95%	-0,69%	1,34%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída A	Středoevropský region	CZK	1,02%	1,02%	0,86%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	1,91%	0,71%	0,62%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	0,91%	-0,27%	0,59%
NN (L) Japan Equity	Japonsko	CZK	5,76%	5,76%	0,36%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	1,97%	2,23%	0,29%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	0,47%	-0,71%	0,22%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	4,10%	2,88%	0,08%