

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,90%	1,31%	3,37%	2,15%	8,31%	43,05%

Většina akciových fondů připisovala menší zisky, když reflektovali pro akcie pozitivní uvolněné měnové-politické výhledy předních centrálních bank. Nejvíce se dařilo tureckým aktivům, jimž pomohla snižující se inflace, uvolnění měnové politiky a pozitivní sentiment. Naopak nejhorších výsledků dosáhly zaznamenaly především asijské akciové trhy, které byly ovlivněny událostmi spíše lokálního charakteru (např. nepokoje v Hong-Kongu, zhoršení vztahů Korea-Japonsko a zpomalení růstu v Indii). Dominantním faktorem majícím vliv na vývoj cen (resp. výnosů) na dluhopisových trzích v červenci byly opět centrální banky. Poté, co americká centrální banka snížila poprvé po 10-ti letech sazby, zaměřily ceny amerických dluhopisů v závěru měsíce vzhůru. Evropské dluhopisy reagovaly po dalším holubičím zasedáním ECB stejným způsobem. Regionální dluhopisy pak tento vývoj reflektovaly, a rovněž zaznamenaly zisky. V segmentu korporátních dluhopisů byla situace prakticky identická - holubičí centrální banky způsobily utahování kreditních marží, což mělo za následek nárůst cen dluhopisů, a to napříč celým rizikovým spektrem.



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					16,11%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,97%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	14,14%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,66%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,80%	0,80%	17,91%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	1,07%	1,07%	10,75%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,12%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	5,17%	5,17%	5,96%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,62%	4,58%	1,60%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,56%
Fondy alternativních investic					6,42%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,60%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,42%	3,34%	1,41%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,78%	3,71%	1,41%
Akciové fondy					40,16%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	5,66%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-0,88%	2,01%	2,96%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,29%	2,61%	2,88%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	1,95%	4,92%	2,84%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,31%	1,16%	2,48%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	0,97%	3,91%	2,15%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	0,22%	1,07%	2,13%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	0,55%	3,48%	2,13%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	1,68%	3,83%	1,49%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,76%	0,07%	1,41%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	1,02%	3,96%	1,39%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,28%	3,20%	1,35%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-0,49%	0,35%	1,27%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,03%	1,88%	1,26%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-0,21%	0,63%	1,26%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-0,42%	0,42%	1,25%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,34%	0,50%	1,25%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,78%	3,71%	1,03%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	0,30%	3,22%	0,83%
Fidelity Fds Scv Japan Aggressive Fd I	Japonsko	JPY	3,06%	5,23%	0,62%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,89%	4,86%	0,60%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	11,06%	12,00%	0,54%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	2,57%	4,73%	0,47%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	1,69%	4,65%	0,45%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,44%
OSTATNÍ					-0,47%