

VYVÁŽENÉ 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 Celkem
	0,62%	0,56%	1,98%	5,62%	8,12%	42,52%

Nejlepší výsledky ze všech regionů připsaly rozvíjející se trhy. Premiantem byly turecké akcie, kterým pomohla přeprdanost trhu a excelentní výkon turecké ekonomiky. Tyto skutečnosti pomohly tureckým akciím získat zpět všechny ztráty, které dříve uštedřily. Dařilo se také asijským akciím. Velký vliv na tento výsledek měly především rostoucí asijské ekonomiky, vyšší korporátní zisky a rostoucí důvěra investorů. Japonské akcie se vyšplhaly na nejvyšší hodnoty od roku 1991. Slabší, ale přesto kladnou výkonnost vykázaly vyspělé evropské a americké akciové trhy, které zůstaly za očekáváním. Dluhopisové fondy celkově pozitivně přispěly do výkonnosti portfolia. 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 zmíněná přeprdanost trhu a podvážení zahraničních investorů v lokálních vládních dluhopisech, spolu s očekáváním utážení měnové politiky centrální bankou. 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
Fondy krátkodobých investic					17,16%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	17,16%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					24,73%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,24%	0,24%	14,82%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	9,91%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,20%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,40%	2,40%	6,54%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-1,58%	-2,62%	2,66%
Fondy alternativních investic					5,55%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	3,15%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Globální	USD	0,54%	-0,53%	1,21%
Allianz Structured Return - AT (H2-CZK)	Severní Amerika	CZK	-0,12%	-0,12%	1,19%
Akciové fondy					43,37%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída A	Středoevropský region	CZK	1,27%	1,27%	6,17%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	1,09%	0,02%	4,71%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	1,50%	0,42%	4,70%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,22%	2,13%	2,74%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-0,48%	-0,30%	2,72%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	3,02%	1,93%	2,70%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-0,13%	0,05%	2,67%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	2,42%	2,60%	2,27%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská Amerika	USD	3,69%	2,59%	2,18%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	2,61%	1,31%	1,83%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	0,02%	-1,04%	1,68%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	1,95%	2,13%	1,49%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,13%	2,04%	1,39%
NN (L) Euro Equity	Evropa	EUR	0,29%	0,47%	1,37%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	1,31%	1,49%	1,32%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	0,38%	-0,68%	1,08%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,50%	1,41%	1,06%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	3,82%	4,00%	0,63%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,20%	0,91%	0,34%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	11,22%	11,42%	0,28%