

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ZÁŘÍ 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.09.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,54%	1,41%	2,07%	6,31%	6,92%	41,72%

V prvním poprázdňinovém měsíci se **akciovým trhům dařilo**. Slušné zisky si připsaly akcie ve Spojených státech (+1,9 %), Evropě (+3,8 %) a Japonsku (+3,61 %). Z rozvíjejících se ekonomik se nejvíce dařilo trhům v Brazílii (+4,88 %), mírně zhoršily i akcie Číny (+0,38 %). Naopak se příliš nevedlo indickým akciím, které nakonec skončily měsíc se ztrátou -1,41 %. Trhy klesaly například i v Mexiku a Turecku. **Většina hlavních dluhopisových indexů klesala**. Důvodem je mírný posun výnosových křivek směrem nahoru v USA, Evropě i České republice související s postupným (či chystaným) utahováním měnové politiky FEDu, ECB i ČNB. **Trh korporátních dluhopisů byl v září stabilní**.



Na samém konci září jsme začali realizovat restrukturalizaci portfolia, protože **jsme se rozhodli nepatrně snížit zastoupení akcií**. Již 8,5 roku trvající býčí trh nás nutí k větší obezřetnosti z možného přehřívání ekonomik, potažmo globálního akciového trhu, kdy řada indexů již delší dobu dosahuje svých historických maxim. **Zvýšili jsme naopak zastoupení alternativních investic**, které nabízejí zajímavou možnost diverzifikace. Rovněž jsme se rozhodli přidat dva nové fondy alternativních investic. Změna ve struktuře portfolia se nicméně plně projeví až příští měsíc, a to z důvodu měsíčního vypořádání Conseq realitního fondu.

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					13,87%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	13,87%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					24,81%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	14,87%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,09%	-0,09%	9,93%
Dluhopisové fondy - ostatní					11,13%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,78%	-1,78%	5,97%
Templeton Global Bond	Globální	USD	1,74%	1,42%	2,59%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,48%	-0,02%	2,57%
Fondy alternativních investic					5,55%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,44%	0,44%	4,32%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund	Globální	USD	-0,09%	-0,41%	1,23%
Akciové fondy					44,64%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-1,91%	-1,91%	6,28%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	3,12%	2,79%	4,92%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	2,60%	2,27%	4,91%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	4,69%	4,17%	2,83%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	0,35%	0,03%	2,80%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	3,66%	3,14%	2,79%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	2,08%	1,76%	2,79%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,49%	-0,01%	2,33%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská Amerika	USD	0,01%	-0,31%	2,21%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	4,31%	2,25%	1,88%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	5,25%	4,92%	1,75%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	5,48%	4,95%	1,49%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	-0,47%	-0,79%	1,44%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	2,34%	1,83%	1,40%
NN (L) Euro Equity	Evropa	EUR	3,42%	2,90%	1,38%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,31%	2,98%	1,10%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	3,31%	2,98%	1,10%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-0,93%	-1,42%	0,60%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,92%	0,89%	0,32%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	-7,72%	-8,18%	0,29%