

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2017

Od 01.12.2009

| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | 0,57% | 0,52% | 3,40% | 6,42% | 6,24% | 40,55% |

Červenec se nesl ve znamení spíše pozitivních zpráv, což se projevilo na ziscích amerických akcií (index S&P 500 1,9 %). Drtivá většina společností dokázala pozitivně překvapit a překonat odhady analytiků, zvláště se dařilo sektoru technologickému a zdravotnickému. **Akcie na rozvíjejících trzích zažily v tomto roce zatím vůbec nejlepší měsíc.** Index MSCI Emerging Markets připsal pěkné zhodnocení ve výši 5,48 % (v USD). Trhy žene vzhůru silná globální poptávka a dobrá makroekonomická data.



Na poli evropských dluhopisů pokračoval výprodej, který začal již koncem června. Německé desetileté výnosy skončily v závěru měsíce na 55 b.b. U amerických desetiletých výnosů jsme od konce první dekády července pozorovaly už jen pokles s tím, jak slabší data z reálné ekonomiky i utlumené inflační údaje snižovaly pravděpodobnost dalšího letošního utažení měnové politiky. **Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně zažily velmi pozitivní měsíc.** Poptávku živil neutuchající příliv investic do fondů zaměřených na firemní dluhopisy investičního stupně spolu s pokračující nákupní aktivitou ECB, nabídka na primárním trhu byla naproti tomu utlumená.

V červenci jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

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 | | | | | 17,59% |
| Conseq Invest Konzervativní - Třída A | Středoevropský region | CZK | 0,18% | 0,18% | 17,59% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 22,88% |
| Conseq Invest Dluhopisový - Třída A | Středoevropský region | CZK | 0,20% | 0,20% | 11,46% |
| Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A | Středoevropský region | CZK | -0,10% | -0,10% | 11,41% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 9,62% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | -0,91% | -0,91% | 5,63% |
| PARVEST Bond Euro High Yield | Evropa | EUR | 0,60% | 0,16% | 2,06% |
| Templeton Global Bond | Globální | USD | -0,54% | -3,63% | 1,93% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 4,39% |
| Conseq realitní, OPF CFIS, a.s. | Středoevropský region | CZK | 0,05% | 0,05% | 4,39% |
| Akciové fondy | | | | | 45,53% |
| Conseq Invest Akciový - Třída A | Středoevropský region | CZK | 2,91% | 2,91% | 6,46% |
| Franklin Mutual Beacon | Spojené Státy | USD | 1,30% | -1,84% | 4,84% |
| Parvest Equity USA | Spojené Státy | USD | 1,44% | -1,71% | 4,82% |
| FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD | Asie (bez Japonska) | USD | 5,58% | 2,30% | 3,08% |
| Templeton Asian Growth | Asie (bez Japonska) | USD | 5,54% | 2,27% | 2,96% |
| Franklin Mutual European | Evropa | EUR | 0,44% | 0,00% | 2,79% |
| NN (L) European Equity | Evropa | EUR | -0,53% | -0,97% | 2,77% |
| PARVEST Equity Best Selection Euro | Evropa | EUR | -0,91% | -1,35% | 2,72% |
| PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan | Asie (bez Japonska) | EUR | 0,30% | -0,14% | 2,50% |
| HSBC GIF Latin American Equity A Cap | Latinská amerika | USD | 7,48% | 4,15% | 2,43% |
| Parvest Equity Japan | Japonsko | JPY | 0,32% | -1,61% | 1,88% |
| PARVEST Equity USA Small Cap | Spojené Státy | USD | 0,87% | -2,26% | 1,68% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD | Asie (bez Japonska) | USD | 3,13% | -0,07% | 1,49% |
| Franklin European Small-Mid Cap Growth | Evropa | EUR | -0,23% | -0,67% | 1,48% |
| Parvest Equity Australia Classic EUR | Austrálie | EUR | 0,63% | 0,19% | 1,35% |
| Templeton Frontier Markets Fund | Ostatní rozvíjející se trhy | USD | -0,60% | -3,68% | 1,13% |
| Parvest Equity Russia Opportunity | Rusko | USD | 3,13% | -0,07% | 0,46% |
| Parvest Equity Turkey | Turecko | EUR | 1,98% | 1,53% | 0,35% |
| Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund | Japonsko | JPY | -0,08% | -2,00% | 0,33% |