

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LISTOPAD 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.11.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,08%	2,57%	4,32%	5,09%	8,57%	44,87%

K dobré výkonnosti přispěly akciové trhy, které v listopadu pokračovaly v růstovém trendu, čemuž pomohla především klidnější situace obchodních válek mezi USA a Čínou a překonané předpoklady analytiků na úrovni tržeb a zisků. K růstu akciových trhů v Evropě přispělo uklidnění přestřelek ohledně cel a Brexitu. Naopak fond zaměřený na akcie Latinské Ameriky připsal ztrátu. Dluhopisovým fondům se v listopadu celkem dařilo. Fondy zaměřené na korporátní dluhopisy připsaly nepatrné zisky a stejně tak i fondy se státními dluhopisy přispěly k výkonnosti fondu.



V závěru listopadu jsme se rozhodli akciovou složku oproti neutrální alokaci mírně podvážit. Částečně jsme tak realizovali zisky z rostoucích akciových trhů pohybujících se na úrovni historických maxim a zároveň jsme připraveni reagovat na případnou korekci trhů, která by nám umožnila investovat za atraktivnější ceny. Volnou likviditu jsme přesunuli do Conseq Invest Konzervativní.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
Krátkodobé investice					17,93%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,40%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,15%	0,15%	16,53%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					27,90%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	16,74%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,37%	0,37%	11,16%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,10%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,85%	0,85%	5,90%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,95%	0,39%	1,61%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	-0,52%	1,05%	1,60%
Fondy alternativních investic					6,04%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,00%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,75%	2,34%	1,53%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	0,59%	2,18%	1,51%
Akciové fondy					39,35%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	1,82%	1,82%	5,47%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	3,90%	5,54%	2,77%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,50%	2,09%	2,66%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,61%	3,22%	2,63%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	1,38%	1,40%	2,37%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,91%	2,93%	2,18%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,73%	5,37%	2,07%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,75%	4,38%	2,06%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,06%	1,52%	1,44%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	6,39%	6,42%	1,32%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,95%	1,97%	1,31%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,67%	2,69%	1,31%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	5,04%	6,70%	1,31%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-2,66%	-1,12%	1,30%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	1,85%	1,87%	1,30%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	1,67%	1,69%	1,30%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	7,36%	7,64%	1,03%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,55%	4,82%	1,01%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,56%	2,15%	0,98%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	2,19%	2,21%	0,75%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	2,04%	3,66%	0,53%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	9,57%	9,59%	0,50%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	1,70%	3,31%	0,47%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	2,40%	2,67%	0,44%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	2,07%	2,34%	0,43%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	3,10%	4,73%	0,43%
OSTATNÍ					-0,32%