

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ZÁŘÍ 2019

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.09.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,18%	0,80%	2,11%	2,98%	7,20%	42,91%

Další uvolnění měnové politiky ECB a amerického FEDU se pozitivně promítlo na akciové trhy, které za uplynulý měsíc připsaly ve většině případů slušné zisky. Investory neodradily ani pokračující třenice mezi USA a Čínou, ani slabší makroekonomická data. Nedařilo se tentokrát regionálním akciím. Raketové útoky na rafinerie v Saudské Arábii nakonec neměly tak velké dopady, jak se mnozí obávali, a jejich efekt na akciové trhy nakonec vyprchal. Dluhopisové fondy neměly tak jednoznačný směr, negativně je ovlivnily především klesající ceny státních dluhopisů. Naopak pozitivní zprávou pro dluhopisy s vyšším kreditním rizikem pak byla větší poptávka po rizikovějších dluhopisech.



Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>13,71%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,10%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	-0,05%	-0,05%	12,60%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>26,61%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	-0,25%	-0,25%	15,92%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,42%	0,42%	10,70%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>9,20%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,90%	2,90%	6,01%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	0,73%	1,69%	1,61%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	0,68%	1,64%	1,58%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,55%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	0,61%	0,61%	3,65%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,65%	1,61%	1,46%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-0,50%	0,44%	1,45%
<b>Akciové fondy</b>					<b>44,43%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	5,96%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,21%	3,18%	3,27%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,58%	1,54%	3,23%
BNP Paribas Equity USA I	Spojené Státy	USD	n/a	n/a	3,09%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,11%	3,71%	2,74%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	5,16%	4,75%	2,55%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	3,84%	4,83%	2,37%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	2,37%	3,34%	2,32%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	4,27%	3,57%	1,64%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,24%	2,20%	1,61%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	3,67%	3,27%	1,51%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	3,91%	3,51%	1,50%
Franklin European Small-Mid Cap Fund I	Evropa	EUR	4,44%	4,04%	1,49%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	2,57%	2,17%	1,49%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,43%	3,03%	1,47%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	2,38%	3,35%	1,46%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,97%	1,93%	1,44%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,51%	-0,57%	1,06%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	n/a	n/a	0,87%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	7,93%	7,21%	0,67%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	13,11%	12,67%	0,61%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,37%	2,33%	0,61%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	4,30%	3,60%	0,49%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	5,80%	5,09%	0,48%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-0,19%	0,76%	0,48%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,50%</b>