

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
DUBEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.04.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,89%	2,03%	3,86%	-0,40%	8,51%	41,20%

Akciové trhy zaznamenaly celkově dobrý měsíc, a to především na rozvinutých trzích. Investory potěšila veskrze pozitivní makrodata a solidní reportované výsledky společností. Dobrou náladu dále podporovala vyjádření amerických a čínských představitelů ohledně dlouho očekávaného vyřešení vzájemného obchodního sporu. Slabší výsledky zaznamenaly akcie Latinské Ameriky a především turecké akcie, které se propadly hlavně díky dalšímu oslabování turecké liry.

V uplynulém měsíci se stejně jako v březnu dařilo dluhopisům investičního stupně. Důvodem byly zejména holubičí centrální banky (ECB a Fed), které daly jasně najevo, že s dalším zvyšováním úrokových sazeb rozhodně nebudou nijak spěchat. Pokles rizikových premii zaznamenaly i rizikovější dluhopisy (High Yield), což tlačilo jejich cenu vzhůru. Významný vliv na výkonnost některých dluhopisových fondů měl již zmíněný pokles cen tureckých aktiv.

Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					15,06%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,08%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,28%	0,28%	13,99%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,23%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,03%	0,03%	17,62%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	10,61%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,68%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,11%	-2,11%	5,48%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,61%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,60%	1,14%	1,59%
Fondy alternativních investic					6,59%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,67%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,11%	0,65%	1,47%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	1,11%	0,65%	1,45%
Akciové fondy					41,71%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,11%	1,11%	5,64%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	4,83%	4,36%	4,03%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,87%	1,41%	3,06%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	2,08%	1,62%	3,05%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	2,58%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,12%	1,57%	2,57%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,83%	4,26%	2,27%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	4,88%	4,41%	1,75%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,90%	1,44%	1,70%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	0,76%	0,30%	1,59%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	3,89%	3,42%	1,49%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	4,96%	4,39%	1,39%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	3,95%	3,39%	1,39%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	2,97%	2,41%	1,37%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	6,61%	6,03%	1,34%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	2,91%	2,35%	1,32%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	-0,18%	-0,63%	1,31%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,89%	0,43%	1,06%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	4,23%	3,76%	0,82%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,75%	1,29%	0,60%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	n/a	n/a	0,47%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	2,71%	2,24%	0,46%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-1,75%	-2,28%	0,44%
OSTATNÍ					-0,26%

