

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
BŘEZEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.03.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,33%	4,59%	0,85%	-0,63%	8,16%	39,95%

Akciové fondy neměly jednoznačný směr. Dařilo se evropským akciím, kterým pomohly zveřejněné výsledky hospodaření společností a měnová politika ECB, jež zůstává i nadále velice uvolněná. Dobrý výsledků dosáhly ještě především čínské akcie, když reagovaly na stále se slibně vyvíjející jednání s USA, a také indické akcie, které před volbami prudce zhodnocovaly. Americké fondy zato odepisovaly menší ztráty. Na ostatních trzích panovala spíše klidnější nálada bez výraznějších pohybů. Výjimkou byly turecké akcie, které se před tamními komunálními volbami dostaly pod velký tlak. V uplynulém měsíci se dařilo především dluhopisům investičního stupně, pozitivním impulsem byl především obrat kormidla tendencí měnových politik evropské i americké centrální banky. Rizikovějším dluhopisům se tolik nevedlo, ačkoliv se v souhrnu kreditní marže těchto dluhopisů meziměsíčně prakticky nezměnila. Na pokles cen tlačily přicházející informace potvrzující ekonomické ochlazení na obou březích Atlantiku.



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					15,54%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,47%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	14,07%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,45%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,11%	0,11%	17,77%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	10,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,85%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,32%	-2,32%	5,65%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,62%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-1,50%	0,89%	1,59%
Fondy alternativních investic					6,59%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,66%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,34%	2,77%	1,47%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,73%	3,17%	1,46%
Akciové fondy					41,15%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,33%	1,33%	5,62%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-1,12%	1,27%	3,90%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,63%	6,14%	3,05%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	2,76%	5,25%	3,03%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-0,21%	2,17%	2,58%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,92%	3,72%	2,55%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-0,97%	-0,20%	2,20%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-0,74%	1,66%	1,69%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-0,78%	1,62%	1,69%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,77%	7,31%	1,60%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,95%	1,45%	1,46%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	2,06%	2,86%	1,36%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	2,56%	3,36%	1,35%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	2,14%	2,94%	1,34%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	-2,62%	-0,26%	1,33%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,04%	1,83%	1,30%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-0,63%	0,15%	1,28%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,15%	2,58%	1,06%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-0,65%	1,76%	0,79%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,68%	3,12%	0,60%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-0,94%	1,46%	0,46%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-13,09%	-12,41%	0,45%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-1,17%	1,19%	0,45%
OSTATNÍ					-0,59%