

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,16%	-1,22%	-2,99%	-0,36%	2,91%	40,04%

Akciovým trhům se dařilo prakticky napříč všemi regiony. Dobré výsledky hospodaření táhly nahoru americké a evropské akcie. Na rozvíjejících se trzích panovala také lepší nálada, což se nejvíce projevilo v Latinské Americe, kde akcie po výrazných propadech v předchozích měsících otočily. Kde se příliš nedaří je Čína, na kterou dopadají hrozby obchodní války s USA, a především v Turecku, kde náladu investorů (a s tím související výprodeje) podkopává stále více autoritářský styl řízení země a také nově uvalené americké sankce. Příliv solidních kvartálních hospodářských výsledků působil v souhrnu pozitivně také na firemní dluhopisy. České dluhopisy s delší splatností reagovaly na očekávané zvýšení sazeb nejprve poklesem, poté však rostly díky solidnímu zájmu investorů a vývoji na zahraničních trzích. České dluhopisy s kratší splatností v reakci na kroky centrální banky poklesly. Nejhůře se vedlo tureckým dluhopisům, a to z podobných důvodů jako tamní akcie.



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					18,52%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,45%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	17,07%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,39%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,07%	-0,07%	17,73%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	10,66%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,83%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-3,66%	-3,66%	6,02%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	3,41%	1,07%	2,82%
Fondy alternativních investic					6,64%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	-0,08%	-0,08%	3,72%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,29%	-1,97%	1,46%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,60%	-1,67%	1,46%
Akciové fondy					37,05%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	2,17%	2,17%	5,31%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	3,97%	1,62%	3,99%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,76%	3,07%	2,37%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	2,51%	0,86%	2,36%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	2,16%	-0,15%	2,29%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,24%	-2,49%	2,20%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	8,49%	6,04%	2,05%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,69%	-0,94%	1,89%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	3,48%	1,14%	1,84%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	4,57%	2,21%	1,83%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-0,07%	-3,02%	1,49%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-0,69%	-2,93%	1,41%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,34%	-0,30%	1,24%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	3,34%	1,67%	1,15%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	2,42%	0,77%	1,14%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,14%	-1,14%	1,14%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	1,54%	-0,75%	0,88%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	4,37%	2,01%	0,73%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	1,41%	-0,23%	0,53%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	2,21%	-0,10%	0,47%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-6,57%	-8,08%	0,43%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	0,46%	-2,50%	0,30%
OSTATNÍ					0,57%