

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 29.06.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,62%	-1,31%	-3,31%	1,51%	5,66%	53,89%

Akciové trhy zažily opět slabší měsíc. Nejhůře se vedlo rozvíjejícím se trhům, a to především v Číně a Latinské Americe. Zatímco v prvním případě je na vině hlavně prohlubující se obchodní válka s USA, ve druhém pak především nervozita spojená s politickými riziky (Brazílie, Mexiko). Výkonnost vyspělých trhů se pohybovala okolo nuly, lépe se dařilo americkým akciím. Evropské skončily s mírnou ztrátou – pod tlakem obchodní války ztrácel především automobilový sektor.

Po třech měsících jsme se rozhodli opět mírně snížit zastoupení akcií v portfoliu. Za současných podmínek nevidíme žádný výrazný impuls, který by akciovému trhu mohl přinést další významné zisky. Naopak nejistota a rizika spojená se stupňující se obchodní válkou mezi USA a jejími partnery a zpomalování globální ekonomiky nás vede k opatrnosti před možnou korekcí na akciových trzích. Volné prostředky jsme alokovali do fondů méně rizikových dluhopisů. Dále jsme se rozhodli více diverzifikovat pozici v amerických akciích: přidali jsme expozici na trhy se střední kapitalizací (Mid-Cap) a také jsme změnili zastoupení jednotlivých fondů, které je nyní rovnoměrnější.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					4,74%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,93%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	2,81%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					3,07%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,36%	-0,36%	1,94%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	1,13%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,84%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-2,22%	-2,22%	1,95%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-0,81%	0,40%	0,89%
Fondy alternativních investic					6,71%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	n/a	n/a	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,52%	1,74%	1,52%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,52%	1,74%	1,51%
Akciové fondy					84,42%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,69%	-0,69%	11,90%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-1,58%	-0,38%	9,13%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-0,43%	0,46%	5,33%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-2,51%	-1,64%	5,29%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-4,09%	-2,92%	5,26%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-5,26%	-4,11%	5,17%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-4,32%	-3,16%	4,44%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,50%	-3,65%	4,37%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	0,31%	1,53%	4,22%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,20%	2,43%	4,08%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-1,65%	-2,14%	3,54%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	1,18%	2,41%	3,32%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	0,95%	1,85%	2,88%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,74%	-3,58%	2,63%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-1,70%	-0,82%	2,60%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-2,07%	-1,20%	2,60%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-3,13%	-1,95%	1,98%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	1,24%	2,47%	1,64%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	1,53%	2,44%	1,23%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	0,58%	1,80%	1,11%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-3,80%	-2,94%	1,03%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-1,14%	-1,63%	0,66%
OSTATNÍ					-1,78%