

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
SRPEN 2019

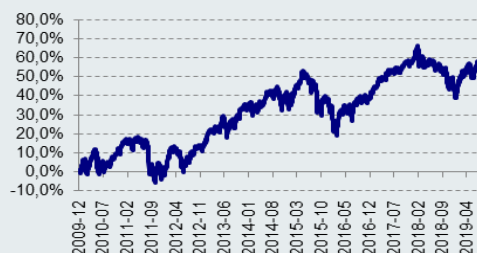
## Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.08.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-3,01%	1,34%	-0,12%	-1,57%	9,71%	51,57%

Akciovým tržím se vůbec nedařilo, fondy odepisovaly ztráty napříč všemi regiony. Za poklesy stojí především ostré tweety amerického prezidenta, který opět eskaloval obchodní válku, občanské nepokoje v Hong-Kongu, či slabé výsledky přicházející z Latinské Ameriky.

V závěru měsíce jsme se rozhodli mírně navýšit akciovou složku, a to na úkor korunových dluhopisových fondů. Při současných velmi nízkých výnosech nám tyto dluhopisy nepřipadají příliš přitažlivé, zatímco především evropské akcie (včetně regionálních) a akcie na rozvíjejících se trzích se obchodují na relativně atraktivních úrovních. Příslibem pro ně může být také postoj Evropské centrální banky, která brzy nejspíše přijde s dalším podpurným balíčkem, fiskální impulsy či slabší Euro.



## Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>2,13%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,13%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>1,90%</b>
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,39%	0,39%	1,14%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	0,76%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>2,72%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,05%	0,05%	1,91%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	-5,19%	-3,25%	0,81%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,74%</b>
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,81%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	-0,25%	1,79%	1,47%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	-0,24%	1,80%	1,46%
<b>Akciové fondy</b>					<b>88,48%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	-2,62%	-2,62%	12,28%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,57%	-1,60%	6,52%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,22%	-2,26%	6,49%
BNP Paribas Equity USA I	Spojené Státy	USD	-2,78%	-0,79%	6,16%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	-4,00%	-3,05%	5,41%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	-2,77%	-1,80%	4,99%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	-3,30%	-1,33%	4,62%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	-5,23%	-3,29%	4,57%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	-3,20%	0,93%	3,26%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-6,50%	-4,59%	3,22%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	-0,97%	0,01%	2,99%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	-1,85%	-0,87%	2,99%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	-1,77%	-0,79%	2,98%
Franklin European Small-Mid Cap Fund I	Evropa	EUR	-6,89%	-5,96%	2,94%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-2,79%	-1,82%	2,93%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	-8,07%	-6,19%	2,90%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	-5,04%	-3,10%	2,85%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-4,14%	-2,18%	2,18%
BNP Paribas Equity Russia Opportunities I	Rusko	USD	-5,72%	-3,79%	1,72%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-3,24%	0,89%	1,28%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	-2,92%	-0,94%	1,21%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	-8,76%	-7,85%	1,10%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	-2,17%	2,00%	0,99%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	-2,54%	1,62%	0,97%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	-3,90%	-1,94%	0,95%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-1,97%</b>