

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.10.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-5,76%	-6,67%	-7,38%	-7,74%	5,45%	45,71%

Na akciových trzích panovala negativní nálada, většinu trhů zasáhly výprodeje a s tím spojený velký propad cen akcií. Za nervozitou můžeme vidět několik důvodů jako například zpomalující tempo globální ekonomiky, zvyšující se sazby americkou centrální bankou, dopad celních válek tlačících na ziskové marže nebo italské a britské peripetie. Nervozita se z podobných důvodů naplno přelila i na rozvíjející se trhy. Výjimkou byla hlavně Brazílie, která po ukončených prezidentských volbách připsala přes 10 %. V zotavování pokračují také turecká aktiva. Přesun investorů od akcií směrem k méně rizikovým aktivům pomohl dluhopisovým fondům, které připsaly v říjnu kladné zhodnocení.



Tento měsíc jsme se rozhodli využít atraktivních valuací akcií na rozvíjejících se trzích (Emerging Markets) k navýšení jejich zastoupení v portfoliu, a to na úkor krátkodobých investic. Rozvíjející se trhy nabízí dle nás díky dynamice tamních ekonomik velký potenciál růstu, obzvláště srovnáme-li je s ekonomikami vyspělých trhů.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					2,13%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,30%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,27%	0,27%	0,83%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					3,13%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,71%	0,71%	1,93%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,81%	0,81%	1,20%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,85%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	6,15%	6,15%	2,00%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,95%	6,29%	0,85%
Fondy alternativních investic					6,86%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,54%	0,54%	3,92%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-2,64%	1,50%	1,49%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	-5,58%	-1,56%	1,45%
Akciové fondy					85,96%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-2,71%	-2,71%	12,04%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-9,92%	-6,09%	9,05%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-11,34%	-7,57%	5,85%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-9,78%	-5,94%	5,81%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-6,57%	-5,83%	5,11%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-7,07%	-6,33%	4,92%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-4,98%	-4,22%	4,65%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	5,41%	9,90%	4,62%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-4,77%	-0,72%	4,11%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-6,24%	-2,25%	4,02%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-11,15%	-7,64%	3,45%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-11,45%	-7,68%	3,14%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-8,87%	-4,99%	2,98%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-5,04%	-4,28%	2,81%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-8,58%	-7,85%	2,78%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-7,19%	-6,45%	2,78%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-6,33%	-2,34%	2,26%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-2,99%	1,14%	1,69%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-9,71%	-5,87%	1,19%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-8,43%	-4,53%	1,07%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-0,68%	0,11%	1,03%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-10,06%	-6,51%	0,60%
OSTATNÍ					-0,93%