

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30.06.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,32%	-0,30%	0,29%	2,10%	3,33%	25,40%

Evropské vládní dluhopisy koncem června klesly. Spouštěčem výprodeje byla slova guvernéra ECB Draghiho pronesená na setkání v portugalské Sintře, kde (velmi) opatrně naznačil, že éra ultra volné měnové politiky se blíží ke konci. **Americké a české vládní dluhopisy se vyvíjely prakticky stejným způsobem.**

Korporátní dluhopisy neinvestičního i investičního stupně na obou stranách Atlantiku zůstaly vůči tržnímu vývoji v segmentu státních obligací rezistentní. Kreditní marže v průměru stagnovaly v případě dluhopisů investičního stupně a dále klesly v sektoru vysoce úročených obligací ve spekulativním ratingovém pásmu.

Do konzervativní složky portfolia jsme v červnu aktivně nezasahovali.

Výnos akciové složky nejvíce ovlivnil téměř tři procentní propad evropských akcií (index DJ STOXX 600).



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					27,46%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	27,46%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					48,63%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	24,33%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	24,30%
Dluhopisové fondy - ostatní					13,59%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,31%	-1,31%	6,44%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	-0,03%	-0,88%	4,89%
Templeton Global Bond	Globální	USD	0,68%	-1,86%	2,26%
Fondy alternativních investic					4,18%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	1,34%	1,34%	4,18%
Akciové fondy					6,15%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,47%	-1,47%	1,83%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	0,65%	-1,88%	1,36%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-2,74%	-3,57%	1,19%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-1,17%	-1,17%	0,78%
NN (L) Japan Equity	Japonsko	CZK	2,53%	2,53%	0,31%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	1,59%	-0,97%	0,29%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-1,24%	-2,08%	0,22%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	2,78%	1,90%	0,16%