

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVENEC 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,12%	-0,37%	0,41%	1,28%	3,09%	25,25%

Na poli evropských dluhopisů pokračoval výprodej, který začal již koncem června. Německé desetileté výnosy skončily v závěru měsíce na 55 b.b. U amerických desetiletých výnosů jsme od konce první dekády července pozorovali už jen pokles s tím, jak slabší data z reálné ekonomiky i utlumené inflační údaje snižovaly pravděpodobnost dalšího letošního utažení měnové politiky. Desetiletý výnos se tak z hodnot lehce pod 2,4% sesunul ke konci měsíce na dohled 2,25%.

Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně zažily velmi pozitivní měsíc. Poptávku živil neutuchající příliv investic do fondů zaměřených na firemní dluhopisy investičního stupně spolu s pokračující nákupní aktivitou ECB, nabídka na primárním trhu byla naproti tomu utlumená.

Do konzervativní složky portfolia jsme v červenci aktivně nezasahovali.

Akciovým fondům v portfoliu se v červenci dařilo.



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
<b>Fondy krátkodobých investic</b>					<b>27,43%</b>
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	27,43%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>48,42%</b>
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	24,26%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,10%	-0,10%	24,16%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>13,66%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,91%	-0,91%	6,54%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,60%	0,16%	4,87%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,54%	-3,63%	2,25%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>4,22%</b>
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	4,22%
<b>Akciové fondy</b>					<b>6,27%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,98%	0,98%	1,94%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	1,30%	-1,84%	1,37%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-0,91%	-1,35%	1,17%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	2,91%	2,91%	0,80%
NN (L) Japan Equity	Japonsko	CZK	0,47%	0,47%	0,33%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	0,87%	-2,26%	0,28%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-0,23%	-0,67%	0,22%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	0,63%	0,19%	0,16%