

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.08.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,29%	0,51%	2,27%	5,96%	5,13%	40,96%

Na hlavních akciových trzích panovala prázdninová nálada. Americký index S&P 500 skončil meziměsíčně na nule, evropský index DJ STOXX 600 mírně ztrácel (-1 %). Akcie na rozvíjejících se trzích pokračovaly v růstu i v srpnu, v souhrnu připsaly 2,01 % (Index MSCI Emerging Markets). Na ceny akcií tlačí stále silná globální poptávka a optimistická očekávání investorů ohledně růstu rozvíjejících se ekonomik.

Trh korporátních dluhopisů zůstával v centru zájmu investorů. Kreditní marže nicméně po červencovém utažení během srpna mírně vzrostly – firemní obligace tak výkonností tentokrát v souhrnu mírně zaostaly za svými vládními protějšky.

V srpnu jsme se v portfoliu zvýšili expozici na Rusko, a to na úkor Austrálie. Rozhodli jsme se pro tento krok především z valuačních důvodů. Ruské akcie jsou aktuálně relativně jedny z nejlevnějších vůbec a vidíme zde prostor pro jejich další růst. V rámci Evropy jsme se rozhodli snížit expozici na Velkou Británii, jelikož se nám z fundamentálního hlediska nejeví jako příliš atraktivní, a to ve prospěch eurozóny či fondů s minimální expozicí právě na Velkou Británii.



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					17,34%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,02%	0,02%	17,34%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					22,65%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,06%	0,06%	11,33%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	11,32%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,81%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	1,17%	1,17%	5,74%
Templeton Global Bond	Globální	USD	0,07%	-0,68%	2,04%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,02%	0,12%	2,03%
Fondy alternativních investic					4,32%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,52%	0,52%	4,32%
Akciové fondy					45,87%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	2,32%	2,32%	6,66%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	-0,15%	-0,90%	4,94%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	-2,49%	-3,22%	4,84%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,53%	0,77%	3,00%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	0,59%	-0,17%	2,91%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-1,20%	-1,11%	2,83%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,41%	-2,32%	2,78%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,21%	0,31%	2,47%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská Amerika	USD	n/a	n/a	2,41%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	1,23%	0,43%	1,92%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	-1,18%	-1,92%	1,74%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-1,34%	-1,25%	1,49%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	-0,26%	-1,01%	1,46%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	-0,11%	-0,01%	1,39%
NN (L) Euro Equity	Evropa	EUR	-0,14%	-0,04%	1,39%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	9,14%	8,32%	1,18%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,07%	1,30%	1,13%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-2,06%	-1,97%	0,66%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	3,43%	3,53%	0,36%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	0,50%	-0,29%	0,32%