

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29.06.2018

Od 01.12.2009

| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|--------|--------|--------|-------|--------|--------|
| | -0,80% | -0,73% | -1,90% | 0,04% | 3,01% | 39,81% |

Akciové trhy zažily opět horší měsíc. Nejhuře se vedlo rozvíjejícím se trhům, a to především v Číně a Latinské Americe. Zatímco v prvním případě je na vině hlavně prohlubující se obchodní válka s USA, ve druhém pak především nervozita spojená s politickými riziky (Brazílie, Mexiko). Výkonnost vyspělých trhů se pohybovala okolo nuly, lépe se dařilo americkým akciím. Evropské skončily s mírnou ztrátou – pod tlakem obchodní války ztrácel především automobilový sektor. Ani dluhopisům se nijak zvlášť nevedlo.

Americké bondy stagnovaly, evropské s příslibem ECB, že nebude zvedat sazby do léta 2019, ke konci měsíce mírně rostly. Zvýšení sazeb ČNB mělo na české dluhopisy negativní dopad.

Po třech měsících jsme se rozhodli opět mírně snížit zastoupení akcií v portfoliu. Za současných podmínek nevidíme žádný výrazný impuls, který by akciovému trhu mohl přinést další významné zisky. Naopak nejistota a rizika spojená se stupňující se obchodní válkou mezi USA a jejími partnery a zpomalování globální ekonomiky nás vede k opatrnosti před možnou korekcí na akciových trzích. Volně prostředky jsme alokovali do fondů méně rizikových dluhopisů. Dále jsme se rozhodli více diverzifikovat pozici v amerických akciích: přidali jsme expozici na trhy se střední kapitalizací (Mid-Cap) a také jsme změnili zastoupení jednotlivých fondů, které je nyní rovnoměrnější.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | MTD Výkonnost | | Rozložení portfolia |
|---|------------------------------|------------|---------------|------------------|---------------------|
| | | | v z. měně | v měně portfolia | |
| Krátkodobé investice | | | | | 19,18% |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | CZK | n/a | n/a | 1,83% |
| Conseq Invest Konzervativní - Třída A | Středoevropský region | CZK | 0,02% | 0,02% | 17,34% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 28,82% |
| Conseq Invest Dluhopisový - Třída B | Středoevropský region | CZK | -0,36% | -0,36% | 17,96% |
| Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A | Středoevropský region | CZK | 0,05% | 0,05% | 10,86% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 9,15% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | -2,22% | -2,22% | 6,35% |
| Templeton Global Bond I | Globální | USD | -0,81% | 0,40% | 2,79% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 6,70% |
| Conseq realitní, OPF CFIS, a.s. | Středoevropský region | CZK | n/a | n/a | 3,72% |
| Allianz Structured Return IT Cap | Severní Amerika | USD | 0,52% | 1,74% | 1,49% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap | Globální | USD | 0,52% | 1,74% | 1,48% |
| Akciové fondy | | | | | 36,98% |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B | Středoevropský region | CZK | -0,69% | -0,69% | 5,28% |
| Parvest Equity USA I | Spojené Státy | USD | -1,58% | -0,38% | 3,98% |
| PARVEST Equity Best Selection Euro I | Evropa | EUR | -0,43% | 0,46% | 2,34% |
| Franklin Mutual European I | Evropa | EUR | -2,51% | -1,64% | 2,31% |
| FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD | Asie (bez Japonska) | USD | -4,09% | -2,92% | 2,30% |
| Templeton Asian Growth I | Asie (bez Japonska) | USD | -5,26% | -4,11% | 2,26% |
| NN (L) Latin America Equity I Cap | Latinská Amerika | USD | -4,32% | -3,16% | 1,94% |
| Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I | Asie (bez Japonska) | EUR | -4,50% | -3,65% | 1,91% |
| FF - America Fund I-ACC-USD | Severní Amerika | USD | 1,20% | 2,43% | 1,82% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD | Spojené Státy | USD | 0,31% | 1,53% | 1,79% |
| Parvest Equity Japan I | Japonsko | JPY | -1,65% | -2,14% | 1,54% |
| PARVEST Equity USA Small Cap I | Spojené Státy | USD | 1,18% | 2,41% | 1,46% |
| Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I | Evropa | EUR | 0,95% | 1,85% | 1,24% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -4,74% | -3,58% | 1,15% |
| NN (L) European Equity - I Cap | Evropa | EUR | -1,70% | -0,82% | 1,14% |
| NN (L) Euro Equity I Cap | Evropa | EUR | -2,07% | -1,20% | 1,13% |
| Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD | Ostatní rozvíjející se trhy | USD | -3,13% | -1,95% | 0,89% |
| Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD | Rusko | USD | 1,24% | 2,47% | 0,72% |
| Parvest Equity Australia I Cap | Ostatní vyspělé trhy | EUR | 1,53% | 2,44% | 0,54% |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP I | Severní Amerika | USD | 0,58% | 1,80% | 0,48% |
| Parvest Equity Turkey I | Turecko | EUR | -3,80% | -2,94% | 0,47% |
| Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I | Japonsko | JPY | -1,14% | -1,63% | 0,31% |
| OSTATNÍ | | | | | -0,81% |