

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ŘÍJEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.10.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,70%	0,18%	-0,68%	-1,03%	0,67%	23,98%

Dluhopisovým fondům se tentokrát celkově dařilo a všechny připsaly kladné zhodnocení. Hlavním důvodem byla výrazně negativní nálada na akciových trzích, a z toho pramenící přesun investorů směrem od rizikových akcií k méně rizikovějším dluhopisům. Pokračující zotavování cen tureckých aktiv přispělo také k výkonnosti portfolia.

Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia v říjnu negativní dopad, stejně tak jako alternativní investice.

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. Je však třeba mít na paměti, že akciová složka je relativně velmi malá.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					31,89%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,49%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,27%	0,27%	30,40%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,81%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,71%	0,71%	31,12%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,81%	0,81%	18,69%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,89%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	6,15%	6,15%	4,80%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,95%	6,29%	2,10%
Fondy alternativních investic					6,56%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,54%	0,54%	3,68%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-2,64%	1,50%	1,46%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	-5,58%	-1,56%	1,42%
Akciové fondy					4,87%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-6,52%	-2,54%	1,67%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-2,71%	-2,71%	0,68%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-4,77%	-0,72%	0,53%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-6,24%	-2,25%	0,52%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-6,57%	-5,83%	0,46%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-4,98%	-4,22%	0,46%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-8,72%	-5,12%	0,20%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-11,45%	-7,68%	0,16%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-8,58%	-7,85%	0,13%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-9,71%	-5,87%	0,05%
OSTATNÍ					-0,04%