

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.05.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,58%	-1,11%	-0,50%	0,50%	1,94%	40,94%

Akciové trhy pokračují ve střídavých výsledcích. Ve ztrátě skončil index evropských akcií DJ STOXX 600 (-0,6 %). Za hlavní důvody mírně negativní výkonnosti můžeme označit možné uvalení cel na ocel ze strany USA a nelehké sestavování vlády v Itálii spojené s rostoucími výnosy dluhopisů periferních zemí eurozóny. Americké akcie oproti tomu přidaly zhodnocení 2,2 % (index S&P 500). Na rozvíjejících se trzích panovala rovněž nervózní nálada, některé trhy rostly, jiné klesaly. Nejhůře se vedlo akciím v Latinské Americe. Blížící se volby v Mexiku a probíhající stávky v Brazílii následované po deregulaci cen energií poslaly akcie hluboko do mínusu. Politická nejistota otřásá i Tureckem, na což reagovaly akcie téměř desetiprocentním poklesem. Dluhopisům se v květnu vůbec nevedlo. Odklonu investorů od kreditního rizika dominovala eskalace politické nejistoty v Itálii, na tuzemské dluhopisy pak negativně působila jestřábí rétorika centrální banky, jež hodlá pokračovat v cyklu zvyšování úrokových sazeb a vedle toho vysoká aktivita Ministerstva financí, zásobující oblihační trh v nadprůměrné míře novými dluhopisy zejména dlouhodobých splatností.



Tento měsíc jsme v portfoliu žádné aktivní změny neprovedli.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					17,49%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,50%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,07%	-0,07%	15,98%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,24%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,80%	-0,80%	17,60%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,16%	-0,16%	10,64%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,96%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-4,70%	-4,70%	6,08%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-2,50%	1,68%	2,88%
Fondy alternativních investic					6,79%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,12%	0,12%	3,68%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	1,09%	5,42%	1,56%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,61%	4,92%	1,55%
Akciové fondy					39,58%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,07%	0,07%	5,40%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-0,22%	4,06%	4,38%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	2,27%	6,65%	4,36%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-0,45%	3,82%	2,67%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,79%	3,46%	2,59%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	0,41%	1,39%	2,48%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-2,53%	-1,58%	2,42%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,58%	3,58%	2,16%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-13,58%	-9,88%	1,71%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-1,21%	3,56%	1,70%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,55%	11,12%	1,64%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,18%	4,10%	1,34%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-0,56%	0,41%	1,28%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	0,11%	1,09%	1,24%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-1,78%	-0,82%	1,20%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-6,91%	-2,92%	0,96%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-0,75%	3,50%	0,76%
Parvest Equity Australia I Cap	Ostatní vyspělé trhy	EUR	4,21%	5,23%	0,59%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-9,91%	-9,03%	0,38%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-0,79%	4,00%	0,31%
OSTATNÍ					-1,06%