

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
PROSINEC 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.12.2018

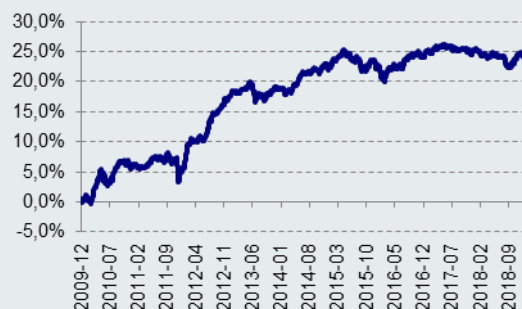
Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,64%	0,75%	-0,16%	-0,79%	1,08%	24,04%

Zvýšená riziková averze spojená s propady na akciových trzích snižovala ochotu investorů k nákupu rizikových aktiv, což vytvářelo na trhu s dluhopisy tlak na růst kreditních marží. Dluhopisy vnímané jako více rizikové (tj. například korporátní) tedy klesaly. Kladné zhodnocení dokázal připsat pouze Conseq Dluhopisový, který těžil z nárůstu cen českých státních dluhopisů.

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

Tento měsíc jsme žádné aktivní změny v portfoliu nedělali.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					32,01%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,48%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,00%	0,00%	30,53%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,98%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,06%	0,06%	31,31%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,31%	-0,31%	18,67%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,87%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,55%	-0,55%	4,84%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-0,75%	-2,41%	2,03%
Fondy alternativních investic					6,49%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	-0,24%	-0,24%	3,66%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	-2,55%	-4,18%	1,42%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-2,01%	-3,65%	1,41%
Akciové fondy					4,76%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-2,80%	-4,43%	1,65%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-5,75%	-5,75%	0,66%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-9,11%	-10,63%	0,48%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-9,46%	-10,97%	0,43%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-5,74%	-6,58%	0,42%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-6,39%	-7,22%	0,42%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-11,28%	-9,85%	0,34%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-12,34%	-13,81%	0,16%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-8,86%	-9,67%	0,13%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-4,73%	-6,32%	0,06%
OSTATNÍ					-0,10%