

VYVÁŽENÉ 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
	-2,94%	-3,58%	-4,30%	-6,12%	2,47%	33,80%

Poslední měsíc v roce akciím vůbec nepřál. Na trzích panoval výrazně negativní sentiment, když došlo k reflexi většiny rizik, o kterých se v minulých měsících diskutovalo. Všechny akciové fondy zaznamenaly ztráty. Nejhůře se vedlo americkým a japonským fondům. Relativně lépe se dařilo rozvíjejícím se trhům, ačkoliv očekávaný summit zemí G-20 v Argentině na přelomu listopadu a prosince výrazný posun v oblasti obchodních vztahů mezi USA a Čínou nepřinesl. Na rok 2019 byly nicméně naplánovány další schůzky mezi zástupci obou zemí. 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.



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					15,94%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,54%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,00%	0,00%	14,40%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					29,14%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,06%	0,06%	18,25%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,31%	-0,31%	10,89%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,27%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,55%	-0,55%	6,55%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-0,75%	-2,41%	2,72%
Fondy alternativních investic					6,64%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	-0,24%	-0,24%	3,75%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	-2,55%	-4,18%	1,45%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-2,01%	-3,65%	1,44%
Akciové fondy					38,92%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-5,75%	-5,75%	5,57%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-9,86%	-11,37%	3,59%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-2,35%	-3,98%	3,02%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,23%	-5,83%	2,90%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-3,01%	-3,87%	2,49%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-10,69%	-9,25%	2,41%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-6,39%	-7,22%	2,10%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-9,11%	-10,63%	1,58%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-9,46%	-10,97%	1,55%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-2,32%	-3,95%	1,49%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-0,88%	-2,54%	1,28%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-5,15%	-5,99%	1,23%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-12,34%	-13,81%	1,23%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-5,74%	-6,58%	1,23%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-5,08%	-5,92%	1,22%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-8,86%	-9,67%	1,19%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-8,24%	-9,05%	1,16%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,78%	-3,42%	1,06%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-6,66%	-8,22%	0,73%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-4,73%	-6,32%	0,53%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-6,30%	-7,13%	0,52%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-11,83%	-10,41%	0,43%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-13,04%	-14,49%	0,40%
OSTATNÍ					0,08%