

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.08.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-1,38%	-1,56%	-3,39%	-0,07%	12,87%	53,98%

Akciové trhy zažily horší měsíc, za absence výraznějších kurzotvorných zpráv měl na trhy největší vliv vývoj na politické scéně. Největší se vedlo rozvíjejícím se ekonomikám, což bylo způsobeno především stupňující se obchodní válkou, nejistotou před volbami v Brazílii a oslabujícími měnami rozvíjejících ekonomik. Obzvláště silně se propadly turecká aktiva (akcie, dluhopisy i měna), a to vlivem nečinnosti vrcholných představitelů ke zvýšení úrokových sazeb a dalším opatřením potřebným ke stabilizaci situace. Evropa rovněž výrazněji odepisovala. Dařilo se v podstatě jen americkým akciím, které těžily ze silícího dolaru a přesunu kapitálu z ostatních regionů do USA. Dluhopisové fondy také odepisovaly ztráty. Odklon od rizika se projevil rovněž u korporátních dluhopisů. Investoři začali požadovat větší prémii za riziko, což se promítlo do poklesu cen. Výrazný negativní dopad na výkonnost portfolia měla turecká expozice v držených fondech.



Tento měsíc jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					3,96%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,20%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	2,76%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					2,99%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-1,13%	-1,13%	1,87%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-1,49%	-1,49%	1,11%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,52%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-10,87%	-10,87%	1,69%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-3,69%	-2,48%	0,84%
Fondy alternativních investic					6,71%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,33%	0,33%	3,67%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,82%	2,09%	1,52%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,34%	1,60%	1,51%
Akciové fondy					83,36%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,07%	0,07%	12,05%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	2,43%	3,72%	9,28%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,21%	1,05%	5,33%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-3,50%	-2,99%	5,19%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-2,54%	-2,03%	5,18%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-2,80%	-1,57%	5,06%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	0,59%	1,12%	4,57%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,72%	3,00%	4,25%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	1,22%	2,50%	4,06%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	-9,92%	-8,78%	3,80%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-1,89%	-0,01%	3,51%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,75%	4,05%	3,29%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	0,79%	1,32%	2,83%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,80%	0,45%	2,70%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-1,69%	-1,17%	2,59%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-2,19%	-1,67%	2,55%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-4,18%	-2,97%	1,91%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-6,95%	-5,78%	1,49%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,37%	1,64%	1,16%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	1,45%	2,73%	1,14%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-28,99%	-28,62%	0,81%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-2,91%	-1,05%	0,60%
OSTATNÍ					0,47%