

## VYVÁŽENÉ 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 |
|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|        | -1,57% | -2,20% | -3,29% | -2,21% | 5,01%  | 37,84% |

Akciové trhy zažily horší měsíc, za absence výraznějších kurzotvorných zpráv měl na trhy největší vliv vývoj na politické scéně. Nejhuře 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 sílicího 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 držení 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 |
|---|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| <b>Krátkodobé investice</b>                         |                              |            |           |                  | <b>18,88%</b>       |
| Peníze a peněžní ekvivalenty                        |                              | CZK        | n/a       | n/a              | 1,52%               |
| Conseq Invest Konzervativní - Třída A               | Středoevropský region        | CZK        | 0,05%     | 0,05%            | 17,35%              |
| <b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b> |                              |            |           |                  | <b>28,59%</b>       |
| Conseq Invest Dluhopisový - Třída B                 | Středoevropský region        | CZK        | -1,13%    | -1,13%           | 17,92%              |
| Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A     | Středoevropský region        | CZK        | -1,49%    | -1,49%           | 10,66%              |
| <b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>                  |                              |            |           |                  | <b>8,42%</b>        |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A             | Globální rozvíjející se trhy | CZK        | -10,87%   | -10,87%          | 5,77%               |
| Templeton Global Bond I                             | Globální                     | USD        | -3,69%    | -2,48%           | 2,66%               |
| <b>Fondy alternativních investic</b>                |                              |            |           |                  | <b>6,72%</b>        |
| Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.                     | Česká republika              | CZK        | 0,33%     | 0,33%            | 3,70%               |
| 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%            | 1,50%               |
| <b>Akciové fondy</b>                                |                              |            |           |                  | <b>37,24%</b>       |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B           | Středoevropský region        | CZK        | 0,07%     | 0,07%            | 5,40%               |
| Parvest Equity USA I                                | Spojené Státy                | USD        | 2,43%     | 3,72%            | 4,20%               |
| Templeton Asian Growth I                            | Asie (bez Japonska)          | USD        | -0,21%    | 1,05%            | 2,41%               |
| PARVEST Equity Best Selection Euro I                | Evropa                       | EUR        | -2,54%    | -2,03%           | 2,34%               |
| Franklin Mutual European I                          | Evropa                       | EUR        | -3,50%    | -2,99%           | 2,34%               |
| FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD                   | Asie (bez Japonska)          | USD        | -2,80%    | -1,57%           | 2,29%               |
| Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I       | Asie (bez Japonska)          | EUR        | 0,59%     | 1,12%            | 2,02%               |
| FF - America Fund I-ACC-USD                         | Severní Amerika              | USD        | 1,72%     | 3,00%            | 1,80%               |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD         | Spojené Státy                | USD        | 1,22%     | 2,50%            | 1,80%               |
| NN (L) Latin America Equity I Cap                   | Latinská Amerika             | USD        | -9,92%    | -8,78%           | 1,70%               |
| Parvest Equity Japan I                              | Japonsko                     | JPY        | -1,89%    | -0,01%           | 1,52%               |
| PARVEST Equity USA Small Cap I                      | Spojené Státy                | USD        | 2,75%     | 4,05%            | 1,49%               |
| Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I       | Evropa                       | EUR        | 0,79%     | 1,32%            | 1,27%               |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I            | Asie (bez Japonska)          | USD        | -0,80%    | 0,45%            | 1,16%               |
| NN (L) European Equity - I Cap                      | Evropa                       | EUR        | -1,69%    | -1,17%           | 1,15%               |
| NN (L) Euro Equity I Cap                            | Evropa                       | EUR        | -2,19%    | -1,67%           | 1,15%               |
| Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD         | Ostatní rozvíjející se trhy  | USD        | -4,18%    | -2,97%           | 0,87%               |
| Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD         | Rusko                        | USD        | -6,95%    | -5,78%           | 0,70%               |
| Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD           | Ostatní vyspělé trhy         | USD        | 0,37%     | 1,64%            | 0,52%               |
| PARVEST EQUITY USA MID CAP I                        | Severní Amerika              | USD        | 1,45%     | 2,73%            | 0,50%               |
| Parvest Equity Turkey I                             | Turecko                      | EUR        | -28,99%   | -28,62%          | 0,31%               |
| Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I                | Japonsko                     | JPY        | -2,91%    | -1,05%           | 0,30%               |
| <b>OSTATNÍ</b>                                      |                              |            |           |                  | <b>0,15%</b>        |