

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ZÁŘÍ 2018

Výkonnost portfolia za uvedené období k 27.09.2018

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,67%	-0,75%	-1,47%	-2,09%	7,84%	38,77%

Obchodování na akciových trzích vyspělých zemí se neslo v poklidném duchu. Trhy připisovaly mírné zhodnocení a ve většině případů postrádaly výrazné zprávy pro budoucí vývoj. Nadále se v politických kruzích propíraly celní opatření, výstup Velké Británie z EU nebo udržitelnost italského státního dluhu. Rozvíjející se trhy si prochází nadále složitým obdobím, způsobeným především silným dolarem a nevyzpytatelnou americkou obchodní politikou. Asijské akcie nadále pokračovaly v poklesu. Situace se uklidnila naopak v Turecku, kde centrální banka konečně zvýšila úrokové sazby a byl představen ekonomický plán na následující období, který trh přijaly jako realistický. Výrazněji rostly ještě také akcie v Latinské Americe. Dluhopisovým fondům se tentokrát celkově dařilo. Sentiment směrem k rizikovým aktivům měl tendenci se mírně zlepšovat, dluhopisy rozvíjejících se trhů si proto připsaly zisky, zatímco evropské korporátní dluhopisy odepisovaly ztráty. Výrazně k výkonnosti dluhopisových fondů přispěl růst cen tureckých aktiv, a to ze stejných důvodů jako u akcií.



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					19,27%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	2,02%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,09%	0,09%	17,25%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,60%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,57%	0,57%	17,91%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,93%	0,93%	10,69%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,73%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	5,86%	5,86%	6,06%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,61%	1,05%	2,67%
Fondy alternativních investic					6,69%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,68%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,78%	0,22%	1,51%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,51%	-0,05%	1,49%
Akciové fondy					37,02%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,28%	0,28%	5,38%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-0,14%	-0,69%	4,15%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	2,07%	1,99%	2,37%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-0,53%	-1,08%	2,36%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	0,04%	-0,04%	2,33%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-3,00%	-3,54%	2,19%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-1,80%	-1,88%	1,97%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,53%	0,97%	1,81%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	6,01%	5,42%	1,78%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-0,33%	-0,88%	1,77%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	3,76%	1,24%	1,53%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-1,84%	-2,38%	1,45%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	0,87%	0,79%	1,28%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	1,43%	1,35%	1,16%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	1,00%	0,92%	1,15%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-3,15%	-3,68%	1,11%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,99%	-1,54%	0,85%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	6,40%	5,81%	0,73%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	-2,57%	-3,11%	0,50%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-0,84%	-1,39%	0,49%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	20,20%	20,11%	0,38%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	3,67%	1,15%	0,30%
OSTATNÍ					-0,31%