

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2019

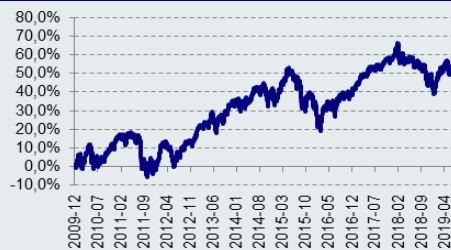
Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.06.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,90%	1,73%	11,05%	0,98%	17,86%	55,40%

Na akciové trhy se vrátil optimismus, když FED informoval o tom, že je připraven začít se snižováním úrokových sazeb. Další velmi pozitivní zprávou bylo oddálení sporu mezi USA a Čínou, ke kterému došlo v závěru měsíce na summitu G-20 v Japonsku. Dařilo se akciím prakticky na všech trzích a většina trhů dokázala umazat výrazné květnové ztráty.

Tento měsíc jsme do portfolia zařadili dva nové japonské akciové fondy. Prvním je Fidelity Aggressive, který se zaměřuje na růstové společnosti s malou a střední kapitalizací, jenž nejsou akciovými analytiky tolik sledovány. Fond dosahuje dlouhodobě dobrých výsledků, avšak je třeba počítat s větší volatilitou. Druhým je pak Allianz Japan, který nabízí koncentrované portfolio s malým obratem, stabilní tým a investiční přístup založený na identifikování podhodnocených společností s dostatečným růstovým potenciálem. Investuje do společností všech velikostí.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					2,22%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,42%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	0,80%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					2,97%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,81%	0,81%	1,86%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	1,12%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,70%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,60%	2,60%	1,93%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,37%	-2,09%	0,78%
Fondy alternativních investic					6,35%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,64%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,96%	-1,52%	1,36%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,81%	-2,63%	1,35%
Akciové fondy					84,10%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	2,79%	2,79%	12,13%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	7,10%	3,45%	7,95%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	6,87%	3,22%	6,24%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	4,81%	1,23%	6,15%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,86%	2,36%	5,18%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,57%	3,06%	4,49%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	6,67%	3,03%	3,45%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	5,63%	2,03%	3,44%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	3,28%	0,70%	3,03%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,47%	-1,03%	2,99%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	6,04%	2,42%	2,90%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,87%	3,22%	2,78%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	5,01%	3,50%	2,69%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,89%	0,42%	2,67%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	4,69%	3,18%	2,65%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	4,50%	2,99%	2,65%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	0,48%	-0,97%	2,61%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,10%	-0,42%	2,09%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	8,66%	4,95%	1,69%
Fidelity Fds Scv Japan Aggressive Fd I	Japonsko	JPY	2,53%	-0,03%	1,25%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	5,45%	3,93%	1,20%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	5,62%	2,02%	1,14%
Allianz Japan Equity IT	Japonsko	USD	3,82%	0,28%	0,92%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	6,03%	2,41%	0,91%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	0,60%	-1,91%	0,89%
OSTATNÍ					1,66%