

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVEN 2019

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.06.2019

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Od 01.12.2009 Celkem
	2,08%	1,30%	5,95%	1,40%	9,50%	41,77%

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 akcím prakticky na všech trzích a většina trhů dokázala umazat výrazné květnové ztráty. Dominantním faktorem majícím vliv na vývoj cen (resp. výnosů) na dluhopisových trzích v červnu byly centrální banky v čele s Fedem a ECB. Holubičí naladění centrálních bank se projevilo v růstu cen vládních dluhopisů. Regionální dluhopisy pak tento vývoj reflektovaly, a rovněž zaznamenaly zisky. V segmentu korporátních dluhopisů byla situace prakticky identická - holubičí centrální banky způsobily utahování kreditních marží, což mělo za následek nárůst cen dluhopisů, a to napříč celým rizikovým spektrem.

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

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	MTD Výkonnost		Rozložení portfolia
			v z. měně	v měně portfolia	
<b>Krátkodobé investice</b>					
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	15,60%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,33%	0,33%	1,74%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,81%	0,81%	28,16%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,26%	0,26%	17,63%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	2,60%	2,60%	10,52%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,37%	-2,09%	9,10%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	6,03%
<b>Fondy alternativních investic</b>					
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	1,55%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,96%	-1,52%	1,53%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,81%	-2,63%	6,43%
<b>Akciové fondy</b>					
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	2,79%	2,79%	3,68%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	7,10%	3,45%	1,38%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	6,87%	3,22%	1,37%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	4,81%	1,23%	40,02%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	3,86%	2,36%	5,73%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,57%	3,06%	3,79%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	6,67%	3,03%	2,97%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	5,63%	2,03%	2,93%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	3,28%	0,70%	2,48%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	2,47%	-1,03%	2,13%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	6,04%	2,42%	1,65%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,87%	3,22%	1,64%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	5,01%	3,50%	1,45%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	4,69%	3,18%	1,42%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	4,50%	2,99%	1,35%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	0,48%	-0,97%	1,32%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,89%	0,42%	1,28%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	3,10%	-0,42%	1,26%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	8,66%	4,95%	1,25%
Fidelity Fds Scv Japan Aggressive Fd I	Japonsko	JPY	2,53%	-0,03%	1,25%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	5,62%	2,02%	1,00%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	5,45%	3,93%	0,81%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	0,60%	-1,91%	0,60%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	6,03%	2,41%	0,58%
Allianz Japan Equity IT	Japonsko	USD	3,82%	0,28%	0,56%
<b>OSTATNÍ</b>					
					0,69%