

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,01%	1,85%	2,39%	3,62%	3,70%	28,25%

Dominantním faktorem majícím vliv na vývoj cen (resp. výnosů) na dluhopisových trzích v červenci byly opět centrální banky. Poté, co americká centrální banka snížila poprvé po 10-ti letech sazby, zamířily ceny amerických dluhopisů v závěru měsíce vzhůru. Evropské dluhopisy reagovaly po dalším holubičím zasedáním ECB stejným způsobem. 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.



Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia mírně negativní dopad, alternativní investice naopak výkonnost zlepšily.

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					31,44%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,21%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,31%	0,31%	30,23%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,87%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,80%	0,80%	31,17%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	1,07%	1,07%	18,70%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,99%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	5,17%	5,17%	4,55%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,24%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,62%	4,58%	1,21%
Fondy alternativních investic					6,66%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,70%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	0,42%	3,34%	1,49%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,78%	3,71%	1,47%
Akciové fondy					5,07%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-1,90%	0,96%	1,64%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	0,69%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	0,55%	3,48%	0,50%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-0,49%	0,35%	0,50%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	0,97%	3,91%	0,50%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	0,22%	1,07%	0,46%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-0,09%	2,02%	0,37%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	0,28%	3,20%	0,18%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	1,03%	1,88%	0,15%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	1,89%	4,86%	0,08%
OSTATNÍ					-0,03%