

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.05.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,24%	0,65%	1,11%	1,40%	2,83%	26,22%

V uplynulém měsíci se dařilo především méně rizikovým (vládním) dluhopisům, což můžeme přičíst především zvýšenému zájmu investorů o bezpečnější aktiva. Hlavní příčinou byla jednoznačně hrozba eskalace obchodní války, která byla způsobena oznámením amerického prezidenta o uvalení dalších cel (resp. jejich zvýšení) na čínské zboží v hodnotě 200 mld. USD. Pozitivní zprávou byl růst hodnoty tureckých bondů, což se promítlo do dobré výkonnosti některých fondů. Ceny korporátních a vysoce rizikových (High Yield) dluhopisů poklesly, a to v důsledku již zmíněného napětí mezi USA a Čínou, které naplno oživilo obavy z citelného ochlazení mezinárodního obchodu a v důsledku globálního ekonomického růstu.



Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia negativní dopad. Akcie výrazně klesaly v reakci na zvýšené napětí mezi USA a Čínou.

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					31,92%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,40%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,25%	0,25%	30,51%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,86%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,87%	0,87%	31,11%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,50%	0,50%	18,75%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,70%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	3,27%	3,27%	4,25%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,24%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-1,58%	-0,34%	1,20%
Fondy alternativních investic					6,65%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,68%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-1,01%	0,24%	1,49%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,01%	1,27%	1,48%
Akciové fondy					4,95%
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	-6,90%	-5,72%	1,62%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	-1,56%	-1,56%	0,69%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-5,40%	-4,82%	0,49%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-6,24%	-5,05%	0,48%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-6,25%	-5,07%	0,47%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-7,59%	-7,02%	0,45%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	-8,07%	-4,72%	0,36%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-7,49%	-6,32%	0,17%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-6,34%	-5,77%	0,15%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,19%	1,46%	0,08%
OSTATNÍ					-0,07%