

## VYVÁŽENÉ 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
	-1,65%	-0,44%	0,74%	-1,47%	6,49%	38,87%

Akciovým trhům se znatelně nedařilo, hlavním důvodem bylo oznámení amerického prezidenta o uvalení dalších cel (resp. jejich zvýšení) na čínské zboží v hodnotě 200 mld. USD. Reálná hrozba eskalace obchodní války způsobila na trzích výrazné propady, a to prakticky napříč všemi regiony. Proběhlé volby do Evropského parlamentu neměly výraznější vliv. Nejlepších výsledků dosáhly v květnu ruské, turecké a relativně také střeoevropské akcie. V uplynulém měsíci se dařilo především méně rizikovým (vládním) dluhopisům, což můžeme přičíst především zvýšenému zájmu investorů o bezpečnější aktiva. K dobrým výsledkům některých dluhopisových fondů pomohl i růst hodnoty tureckých bondů. 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.



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
<b>Krátkodobé investice</b>					<b>15,08%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	0,83%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Střeoevropský region	CZK	0,25%	0,25%	14,25%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>28,85%</b>
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Střeoevropský region	CZK	0,87%	0,87%	18,01%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Střeoevropský region	CZK	0,50%	0,50%	10,84%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>8,99%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	3,27%	3,27%	5,71%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,67%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	-1,58%	-0,34%	1,61%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,73%</b>
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,74%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,01%	1,27%	1,50%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	-1,01%	0,24%	1,49%
<b>Akciové fondy</b>					<b>40,49%</b>
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Střeoevropský region	CZK	-1,56%	-1,56%	5,66%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	-5,64%	-4,45%	3,91%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	-4,22%	-3,01%	2,95%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	-8,47%	-7,31%	2,84%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	-6,02%	-2,60%	2,55%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	-6,10%	-5,53%	2,47%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	-7,59%	-7,02%	2,11%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	-6,24%	-5,05%	1,69%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	-6,25%	-5,07%	1,64%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	-4,86%	-3,66%	1,56%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	-7,49%	-6,32%	1,38%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	-4,97%	-4,39%	1,35%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	-5,40%	-4,82%	1,34%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	-0,45%	0,81%	1,34%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	-4,65%	-4,07%	1,34%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	-6,20%	-5,63%	1,29%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	-6,34%	-5,77%	1,27%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-1,96%	-0,72%	1,03%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	0,19%	1,46%	0,84%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,19%	1,46%	0,58%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	-4,88%	-1,42%	0,47%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	1,12%	1,74%	0,45%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	-8,45%	-7,29%	0,44%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,14%</b>