

## KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

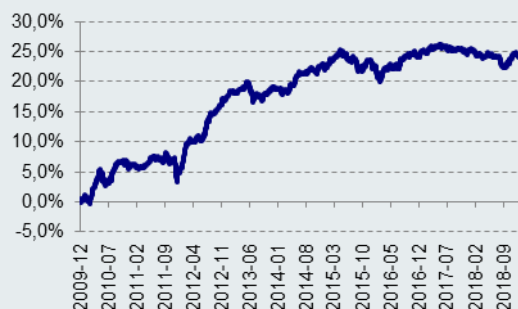
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
LEDEN 2019

## Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.01.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,98%	1,03%	1,21%	0,52%	3,12%	25,26%

Všem dluhopisovým fondům v portfoliu se dařilo. Vývoj na kreditním trhu byl v lednu rovněž jako u akcií pozitivní, když kreditní marže, stoupající v předešlých měsících, poměrně citelně klesly. Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně cenově solidně rostly, pozitivními faktory byl zejména obrat v rétorice Fedu, který indikoval možné zastavení neutralizace měnové politiky, dále pak optimisticky se vyvíjející jednání mezi USA a Čínou o obchodní dohodě.



Část portfolia alokovaná do akcií měla na výkonnost portfolia pozitivní dopad, stejně tak jako alternativní investice.

Tento měsíc jsme žádné aktivní změny v portfoliu nedělali.

## 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>31,61%</b>
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,34%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	30,27%
<b>Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia</b>					<b>49,85%</b>
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	31,23%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	18,62%
<b>Dluhopisové fondy - ostatní</b>					<b>6,99%</b>
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	3,73%	3,73%	4,95%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	2,27%	2,09%	2,04%
<b>Fondy alternativních investic</b>					<b>6,47%</b>
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,62%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	3,02%	2,84%	1,43%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	2,49%	2,31%	1,42%
<b>Akciové fondy</b>					<b>5,11%</b>
NN (L) Emerging Markets High Dividend	Globální rozvíjející se trhy	USD	8,16%	7,97%	1,78%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	3,99%	3,99%	0,70%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	7,83%	7,64%	0,47%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	5,90%	6,04%	0,47%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	5,68%	5,82%	0,47%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	7,75%	7,56%	0,46%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	6,84%	7,86%	0,37%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	14,38%	14,18%	0,18%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	8,68%	8,83%	0,15%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	8,63%	8,44%	0,07%
<b>OSTATNÍ</b>					<b>-0,03%</b>