

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
PROSINEC 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.12.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,12%	2,51%	3,33%	9,48%	8,56%	46,49%

Za dobrým zhodnocením fondu stojí zejména pozitivní vývoj ve vyjednávání obchodní dohody mezi USA a Čínou, drtivá výhra Johnsonovy konzervativní strany v parlamentních volbách ve Velké Británii a ekonomiku povzbuzující, nadále uvolněná, měnová politika centrálních bank. Středoevropské trhy následovaly sentiment globálních trhů a prosinec také zakončily s meziměsíčními zisky. Prosinec byl z výše uvedených důvodů dobrým měsícem i pro akcie na rozvíjejících se trzích. Nejlepší výsledků dosáhly akcie v Latinské Americe, zejména z důvodu plánované reformy v Brazílii a finálního dojednání obchodní dohody mezi Mexikem, Kanadou a USA, a pochopitelně akcie čínské. Pozadu nezůstaly ani dluhopisové fondy. Z podobných důvodů jako u akcií se dařilo zejména rizikovějším dluhopisům. Kladné zhodnocení však přinesly i fondy regionálních dluhopisů, a to především díky většímu zastoupení dluhopisů s kratší splatností.



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					17,68%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,30%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	16,38%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					27,65%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,14%	0,14%	16,57%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,36%	0,36%	11,08%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,01%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,73%	0,73%	5,88%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	1,92%	-0,76%	1,57%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,36%	-1,31%	1,57%
Fondy alternativních investic					5,95%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,01%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,42%	-2,23%	1,48%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	0,50%	-2,15%	1,46%
Akciové fondy					39,45%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,69%	2,69%	5,55%
BNP Paribas US Multi-Factor Equity I	Spojené Státy	USD	2,05%	-0,64%	2,72%
Templeton Asian Growth Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	6,65%	3,84%	2,70%
FF - Emerging Asia Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	4,12%	1,38%	2,66%
BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I	Asie (bez Japonska)	EUR	4,49%	4,06%	2,44%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,13%	1,71%	2,20%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,80%	0,09%	2,05%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	0,89%	-1,77%	2,00%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,74%	-0,94%	1,41%
FF - Latin America Fund I	Latinská Amerika	USD	8,72%	5,86%	1,37%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	3,60%	3,17%	1,35%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,62%	1,20%	1,31%
NN (L) European Equity I	Evropa	EUR	1,95%	1,53%	1,30%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	0,97%	0,55%	1,30%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,57%	-0,13%	1,29%
NN (L) EURO Equity I Cap	Evropa	EUR	0,08%	-0,33%	1,28%
FF - Japan Aggressive Fund I	Japonsko	JPY	-0,07%	-1,68%	1,00%
BNP Paribas Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,45%	-0,19%	1,00%
Templeton Frontier Markets Fund I	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,32%	-0,38%	0,96%
BNP Paribas Russia Equity I	Rusko	EUR	5,62%	5,19%	0,78%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,52%	-2,13%	0,51%
BNP Paribas Turkey Equity I	Turecko	EUR	0,79%	0,38%	0,49%
Allianz China A-Shares WT	Čína	USD	8,18%	5,33%	0,49%
Allianz Japan Equity Share Class IT	Japonsko	JPY	1,87%	0,23%	0,43%
Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I	Japonsko	JPY	0,45%	-1,17%	0,43%
BNP Paribas US Mid Cap I	Severní Amerika	USD	2,02%	-0,67%	0,42%
OSTATNÍ					0,27%