

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.08.2019

Od 01.12.2009

| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
|--------|--------|-------|-------|-------|--------|--------|
| | -1,26% | 1,70% | 1,26% | 2,47% | 6,17% | 41,24% |

Akciovým trhů se vůbec nedařilo, fondy odepisovaly ztráty napříč všemi regiony. Za poklesy stojí především ostré tweety amerického prezidenta, který opět eskaloval obchodní válku, občanské nepokoje v Hong-Kongu, či slabé výsledky přicházející z Latinské Ameriky. Dluhopisovým fondům se naopak opět dařilo, pomohla jim vyhlídka podstatné uvolnění měnové politiky v Eurozóně a přesun investorů od akcií směrem k méně rizikovým nástrojům. Výjimkou byla ztráta Templeton Global Bond fondu, která byla způsobena velmi výrazným propadem argentinských dluhopisů, jenž tento fond drží.

V závěru měsíce jsme se rozhodli mírně navýšit akciovou složku, a to na úkor korunových dluhopisových fondů. Při současných velmi nízkých výnosech nám tyto dluhopisy nepřipadají příliš přitažlivé, zatímco především evropské akcie (včetně regionálních) a akcie na rozvíjejících se trzích se obchodují na relativně atraktivních úrovních. Přislíbem pro ně může být také postoj Evropské centrální banky, která brzy nejspíše přijde s dalším podpurným balíčkem, fiskální impulsy či slabší Euro.



Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | v z. měně | v měně portfolia | Rozložení portfolia |
|---|------------------------------|------------|-----------|------------------|---------------------|
| Krátkodobé investice | | | | | 14,66% |
| Peníze a peněžní ekvivalenty | | CZK | n/a | n/a | 1,90% |
| Conseq Invest Konzervativní A | Středoevropský region | CZK | 0,31% | 0,31% | 12,76% |
| Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia | | | | | 26,92% |
| Conseq Invest Dluhopisový B | Středoevropský region | CZK | 0,39% | 0,39% | 16,15% |
| Conseq korporátních dluhopisů A | Středoevropský region | CZK | 0,05% | 0,05% | 10,78% |
| Dluhopisové fondy - ostatní | | | | | 9,08% |
| Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A | Globální rozvíjející se trhy | CZK | 0,05% | 0,05% | 5,91% |
| PIMCO GIS Income Fund I | Globální | USD | n/a | n/a | 1,60% |
| Templeton Global Bond Fund I | Globální | USD | -5,19% | -3,25% | 1,57% |
| Fondy alternativních investic | | | | | 6,58% |
| Conseq realitní | Česká republika | CZK | n/a | n/a | 3,67% |
| Franklin K2 Alternative Strategies Fund I | Globální | USD | -0,25% | 1,79% | 1,46% |
| Allianz Structured Return IT | Severní Amerika | USD | -0,24% | 1,80% | 1,45% |
| Akciové fondy | | | | | 43,73% |
| Conseq Invest Akcie Nové Evropy B | Středoevropský region | CZK | -2,62% | -2,62% | 6,04% |
| FF - Emerging Asia Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -3,57% | -1,60% | 3,22% |
| Templeton Asian Growth Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -4,22% | -2,26% | 3,21% |
| BNP Paribas Equity USA I | Spojené Státy | USD | -2,78% | -0,79% | 3,04% |
| BNP Paribas Asia ex-Japan Equity I | Asie (bez Japonska) | EUR | -4,00% | -3,05% | 2,67% |
| Franklin Mutual European Fund I | Evropa | EUR | -2,77% | -1,80% | 2,46% |
| Franklin Mutual U.S. Value Fund I | Spojené Státy | USD | -3,30% | -1,33% | 2,29% |
| FF - America Fund I | Severní Amerika | USD | -5,23% | -3,29% | 2,27% |
| BNP Paribas Japan Equity I | Japonsko | JPY | -3,20% | 0,93% | 1,60% |
| Templeton Asian Smaller Companies Fund I | Asie (bez Japonska) | USD | -6,50% | -4,59% | 1,59% |
| NN (L) EURO Equity I Cap | Evropa | EUR | -0,97% | 0,01% | 1,48% |
| BNP Paribas Euro Equity I | Evropa | EUR | -1,85% | -0,87% | 1,48% |
| NN (L) European Equity I | Evropa | EUR | -1,77% | -0,79% | 1,47% |
| Franklin European Small-Mid Cap Fund I | Evropa | EUR | -6,89% | -5,96% | 1,45% |
| LOYS Aktien Europa I | Evropa | EUR | -2,79% | -1,82% | 1,45% |
| FF - Latin America Fund I | Latinská Amerika | USD | -8,07% | -6,19% | 1,43% |
| BNP Paribas US Small Cap I | Spojené Státy | USD | -5,04% | -3,10% | 1,43% |
| Templeton Frontier Markets Fund I | Ostatní rozvíjející se trhy | USD | -4,14% | -2,18% | 1,07% |
| BNP Paribas Equity Russia Opportunities I | Rusko | USD | -5,72% | -3,79% | 0,85% |
| FF - Japan Aggressive Fund I | Japonsko | JPY | -3,24% | 0,89% | 0,64% |
| FF - Australia Fund I | Ostatní vyspělé trhy | USD | -2,92% | -0,94% | 0,60% |
| BNP Paribas Turkey Equity I | Turecko | EUR | -8,76% | -7,85% | 0,55% |
| Aberdeen SICAV I Japanese Smaller Compan. I | Japonsko | JPY | -2,54% | 1,62% | 0,48% |
| BNP Paribas US Mid Cap I | Severní Amerika | USD | -3,90% | -1,94% | 0,48% |
| Allianz Japan Equity Share Class IT | Japonsko | JPY | -2,17% | 2,00% | 0,46% |
| OSTATNÍ | | | | | -0,97% |