

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ÚNOR 2019

Výkonnost portfolia za uvedené období k 28.02.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,80%	1,18%	1,20%	-2,13%	11,02%	39,49%

Aktiové trhy většinou navázaly na úspěšný leden a pokračovaly v růstu. Investoři pozitivně reagovali mimo jiné na náznaky, že by obchodní vyjednávání mezi USA a Čínou měla skočit nakonec relativně úspěšně. Zároveň opomíjeli slabší makroekonomická data a zřejmě se soustředili již na druhou polovinu roku a možné hospodářské zlepšení. S výjimkou Číny se příliš nevedlo akciím na rozvíjejících se trzích, jmenujme například Latinskou Ameriku, Rusko a Turecko. V únoru se dařilo především rizikovějším dluhopisům, protože došlo k dalšímu poklesu kreditních marží.



Korporátní dluhopisy investičního i spekulativního stupně cenově vesměs také vzrostly. Nedařilo se naopak českým státním dluhopisům, a to v důsledku silných růstových i inflačních dat v ČR, která část trhu přesvědčila, že ČNB s utahováním měnové politiky ještě neskončila, a také dluhopisům Turecka.

Tento měsíc jsme se rozhodli více diverzifikovat dluhopisovou složku, a to přidáním fondu PIMCO Global Income. Jedná se o globální dluhopisový fond, který se ale více zaměřuje na rozvinuté trhy. Mezi jeho výhody patří dlouhá historie, flexibilní investiční přístup a dobrá historická výkonnost.

Přehled investičních nástrojů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Krátkodobé investice					15,53%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,44%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	14,09%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,49%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	-0,17%	-0,17%	17,81%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,32%	0,32%	10,68%
Dluhopisové fondy - ostatní					8,95%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,55%	-1,55%	5,80%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	1,21%	1,20%	1,58%
PIMCO GIS Income I USD Acc	Globální	USD	n/a	n/a	1,57%
Fondy alternativních investic					6,44%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	0,21%	0,21%	3,59%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	1,48%	1,47%	1,43%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	0,92%	0,91%	1,42%
Aktiové fondy					40,35%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	1,47%	1,47%	5,57%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	4,82%	4,81%	3,86%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	0,98%	0,97%	2,89%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	0,71%	0,70%	2,88%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	1,23%	-0,71%	2,53%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	2,34%	1,70%	2,47%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	4,05%	3,40%	2,21%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	1,84%	1,83%	1,67%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	2,30%	2,29%	1,67%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	5,26%	5,25%	1,50%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	6,82%	6,81%	1,44%
Fidelity Funds - Latin America Fund I-Acc-USD	Latinská Amerika	USD	-1,88%	-1,89%	1,34%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	3,86%	3,21%	1,32%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	4,41%	3,76%	1,31%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	4,37%	3,72%	1,31%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	3,62%	2,98%	1,28%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	2,11%	1,48%	1,28%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	0,55%	0,54%	1,04%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	-1,47%	-1,48%	0,78%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	2,98%	2,97%	0,58%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	-2,59%	-3,20%	0,52%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	3,18%	3,17%	0,45%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	6,67%	4,62%	0,45%
OSTATNÍ					0,23%