

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

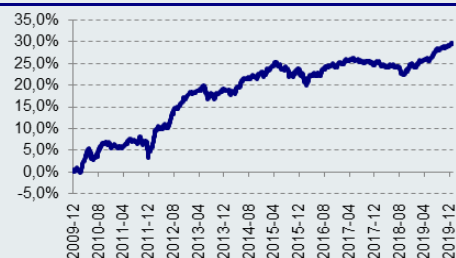
ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
PROSINEC 2019

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.12.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,16%	0,45%	1,95%	4,35%	3,52%	29,43%

Dluhopisovým fondům se v průběhu prosince v souhrnu dařilo, což dokumentuje i fakt, že všechny fondy zaznamenaly kladné zhodnocení. Nejvíce se přitom vedlo rizikovějším dluhopisům, což reflektovalo uvolněnou náladu a vyšší zájem investorů o rizikovější aktiva. Pozitivně působily zprávy o dobrém vývoji 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. Kladné zhodnocení však přinesly i fondy regionálních dluhopisů, a to především díky většímu zastoupení dluhopisů s kratší splatností.



Část portfolia alokovaná do akcií přispěla k pozitivní výkonnosti, stejně tak jako alternativní investice.

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					33,23%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,13%
Conseq Invest Konzervativní A	Středoevropský region	CZK	0,17%	0,17%	32,11%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					49,18%
Conseq Invest Dluhopisový B	Středoevropský region	CZK	0,14%	0,14%	29,49%
Conseq korporátních dluhopisů A	Středoevropský region	CZK	0,36%	0,36%	19,70%
Dluhopisové fondy - ostatní					6,83%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	0,73%	0,73%	4,45%
Templeton Global Bond Fund I	Globální	USD	1,92%	-0,76%	1,19%
PIMCO GIS Income Fund I	Globální	USD	1,36%	-1,31%	1,19%
Fondy alternativních investic					6,01%
Conseq realitní	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,03%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I	Globální	USD	0,50%	-2,15%	1,49%
Allianz Structured Return IT	Severní Amerika	USD	0,42%	-2,23%	1,49%
Akciové fondy					4,84%
NN (L) Emerging Markets High Dividend I	Globální rozvíjející se trhy	USD	6,31%	3,51%	1,64%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy B	Středoevropský region	CZK	2,69%	2,69%	0,67%
Franklin Mutual European Fund I	Evropa	EUR	2,13%	1,71%	0,46%
BNP Paribas Euro Equity I	Evropa	EUR	0,97%	0,55%	0,46%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I	Spojené Státy	USD	2,80%	0,09%	0,45%
FF - America Fund I	Severní Amerika	USD	0,89%	-1,77%	0,44%
NN (L) Japan Equity I	Japonsko	JPY	1,86%	0,22%	0,35%
BNP Paribas Europe Small Cap I	Evropa	EUR	1,62%	1,20%	0,16%
BNP Paribas US Small Cap I	Spojené Státy	USD	2,57%	-0,13%	0,16%
FF - Australia Fund I	Ostatní vyspělé trhy	USD	0,52%	-2,13%	0,06%
OSTATNÍ					-0,10%