

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LEDEN 2019

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31.01.2019

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	3,42%	1,79%	-1,18%	-4,13%	9,69%	38,38%

Akciovým trhům se tento měsíc velmi dařilo, všechny akciové fondy zaznamenaly kladné zhodnocení, a korigovaly tak zčásti velké ztráty z konce minulého roku i navzdory tomu, že přicházely převážně slabá ekonomická data. Akciím pomohla holubičí rétorika amerického Fedu, obnovení jednání mezi Spojenými státy a Čínou a také hodnotové ukazatele, které se po prosincových propadech dostaly na zajímavé úrovni. Akcie se tak hned z kraje roku staly pro mnohé investory zajímavou investiční příležitostí.

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, pozitivní faktory byly obdobné jako u akcií, tj. příznivý postoj americké centrální banky a optimisticky se vyvíjející se jednání o obchodní dohodě USA-Čína. 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
Krátkodobé investice					15,40%
Peníze a peněžní ekvivalenty		CZK	n/a	n/a	1,46%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	13,94%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					28,44%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída B	Středoevropský region	CZK	0,83%	0,83%	17,83%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	0,82%	0,82%	10,62%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,22%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	3,73%	3,73%	6,53%
Templeton Global Bond I	Globální	USD	2,27%	2,09%	2,69%
Fondy alternativních investic					6,46%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Česká republika	CZK	n/a	n/a	3,62%
Franklin K2 Alternative Strategies Fund I USD Cap	Globální	USD	2,49%	2,31%	1,43%
Allianz Structured Return IT Cap	Severní Amerika	USD	3,02%	2,84%	1,41%
Akciové fondy					40,54%
Conseq Invest Akcie Nové Evropy - Třída B	Středoevropský region	CZK	3,99%	3,99%	5,53%
Parvest Equity USA I	Spojené Státy	USD	9,28%	9,09%	3,79%
FF - Emerging Asia Fund I-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	7,15%	6,96%	3,15%
Templeton Asian Growth I	Asie (bez Japonska)	USD	10,02%	9,83%	3,08%
Parvest Equity Best Selection Asia Ex Japan I	Asie (bez Japonska)	EUR	5,60%	5,74%	2,50%
Parvest Equity Japan I	Japonsko	JPY	6,15%	7,17%	2,48%
Franklin Mutual European I	Evropa	EUR	5,90%	6,04%	2,16%
FF - America Fund I-ACC-USD	Severní Amerika	USD	7,75%	7,56%	1,65%
Franklin Mutual U.S. Value Fund I (acc) USD	Spojené Státy	USD	7,83%	7,64%	1,64%
NN (L) Latin America Equity I Cap	Latinská Amerika	USD	15,33%	15,13%	1,48%
Templeton Asian Smaller Companies Fund I	Asie (bez Japonska)	USD	1,92%	1,74%	1,44%
PARVEST Equity USA Small Cap I	Spojené Státy	USD	14,38%	14,18%	1,36%
NN (L) European Equity - I Cap	Evropa	EUR	7,90%	8,05%	1,33%
NN (L) Euro Equity I Cap	Evropa	EUR	5,51%	5,65%	1,29%
LOYS Aktien Europa I	Evropa	EUR	9,47%	9,62%	1,27%
PARVEST Equity Best Selection Euro I	Evropa	EUR	5,68%	5,82%	1,27%
Franklin European Small-Mid Cap Growth Fund I	Evropa	EUR	8,68%	8,83%	1,26%
Templeton Frontier Markets Fund - I(acc)USD	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	6,92%	6,73%	1,04%
Parvest Equity Russia Opportunities (I) USD	Rusko	USD	13,93%	13,73%	0,80%
Parvest Equity Turkey I	Turecko	EUR	16,20%	16,36%	0,59%
Fidelity Funds - Australia Fund I ACC USD	Ostatní vyspělé trhy	USD	8,63%	8,44%	0,57%
PARVEST EQUITY USA MID CAP I	Severní Amerika	USD	12,88%	12,68%	0,44%
Aberdeen G. Japanese Smaller Comp. I	Japonsko	JPY	3,21%	4,20%	0,43%
OSTATNÍ					-0,06%