

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. srpnu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Vyvážené portfolio (CZK)	0,73%	2,01%	5,88%	1,35%	9,08%	33,03%

V srpnu se akciovým trhům ve vyspělých zemích příliš nedařilo. Hodnota indexu MSCI World, který reflektuje vyspělé akciové trhy, ztratila asi desetinu procenta. **Akciové trhy rozvíjejících se zemí opět překonaly trhy vyspělé.** Hodnota indexu MSCI Emerging Markets se zvýšila o 2,3 procenta, když se nejvíce dařilo akciím obchodovaným v Hong Kongu. Místní akciový index posílil o 5 procent, i přes to, že zveřejněná čínská makročísla byla spíše zklamáním.



Vlivem lépe se vyvíjejícího státního rozpočtu a externích kupců se v srpnu českým vládním obligacím dařilo. Hodnota jejich indexu **Bloomberg Effas Czech vzrostla v průběhu srpna o 0,6 procenta.** Cena korporátních dluhopisů vzrostla na obou stranách Atlantiku, výrazněji na spekulativní části kreditního spektra. Panika po britském referendu definitivně opadla, navíc se do popředí dostávají spekulace o možném dalším uvolnění měnové politiky v EMU.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	31. 8. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				15%	17,22%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,29%	--	17,22%
Dluhopisové fondy v Kč				35%	23,15%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,43%	--	11,56%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,62%	--	11,59%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				5%	9,13%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,18%	--	5,13%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	2,03%	--	2,04%
Templeton Global Bond	Svět	USD	0,68%	--	1,96%
Nemovitostní fondy				5%	4,25%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,16%	--	4,25%
Akciové fondy				40%	46,26%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,29%	--	5,45%
Parvest US Small Cap	USA	USD	2,23%	--	1,99%
Parvest USA	USA	USD	-1,19%	--	5,25%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	2,13%	--	1,47%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	1,33%	--	3,20%
NN European Equity	Evropa	EUR	0,37%	--	2,26%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	1,09%	--	2,48%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-2,00%	--	0,51%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-0,73%	--	2,11%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	2,91%	--	5,85%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-2,48%	--	1,31%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	5,15%	--	1,52%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	3,29%	--	1,55%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	3,41%	--	2,89%
Templeton China	Čína	USD	3,57%	--	1,97%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-0,79%	--	1,53%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	0,31%	--	2,80%
Parvest Russia	Rusko	USD	2,81%	--	1,01%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-0,43%	--	1,11%