

KONZERVATIVNÍ 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
Konzervativní portfolio (CZK)	0,56%	1,32%	2,64%	1,50%	6,30%	24,37%

V srpnu se akciovým trhům ve vyspělých zemích příliš nedařilo. Zásadní posun nepřineslo ani jednání guvernérů centrálních bank v Jackson Hole. Hodnota indexu MSCI World, který reflektuje vyspělé akciové trhy, ztratila asi desetinu procenta. Nejvíce se dařilo akciím evropských bank, jejichž ceny vyrostly v průměru o 6,4 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, zvláště pak v oblasti tvorby fixních investic. Naopak nejmenší růst z větších trhů zaznamenal ten turecký v důsledku geopolitických událostí a snížení růstového výhledu domácí ekonomiky.



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				30%	26,61%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,29%	--	26,61%
Dluhopisové fondy v Kč				56%	48,64%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,43%	--	24,20%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,62%	--	24,44%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				5%	13,46%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,18%	--	5,72%
Parvest Bond World High Yield	Svět	USD	2,03%	--	5,39%
Templeton Global Bond	Svět	USD	0,68%	--	2,35%
Nemovitostní fondy				4%	4,51%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,16%	--	4,51%
Akciové fondy				5%	6,78%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,29%	--	1,64%
Parvest US Small Cap	USA	USD	2,23%	--	0,35%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	2,13%	--	0,17%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	1,09%	--	1,09%
NN Invest Japan (CZK)	Japonsko	CZK	-0,08%	--	0,38%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	2,91%	--	0,80%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-2,48%	--	0,19%
NN Emerging Markets High Div.	Rozvíjející se trhy	CZK	3,38%	--	2,17%