

KONZERVATIVNÍ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2016

| Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. květnu 2016 | | | | | | Od 1.12.2009 |
|---|--------------|--------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
| Konzervativní portfolio (CZK) | 0,09% | 1,30% | -0,73% | -1,43% | 3,13% | 22,74% |

Akcíím společností obchodovaných na burzách ve vyspělých zemích se v průběhu května celkem dařilo. Hodnota indexu MSCI World, který jejich vývoj reflektuje, vzrostla o 0,2 procenta. Nejvíce se dařilo americkým burzovním titulům. Index S&P v květnu proti konci dubna vzrostl o 1,5% díky silnému závěru měsíce, kdy energetické tituly podpořil návrat ropy k 50 dolarům za barel. Naopak se nedařilo akciím obchodovaným na rozvíjejících se trzích, které ztrácely. Nejvíce se propadly pak brazilské akcie, které odepsaly 10 procent v důsledku politické nestability, když byla odvolána prezidentka Roussefová a celkové hospodářství i nadále pokračuje v propadu. Regionálním burzám se moc nedařilo. Pražská burza poklesla o 2,4 % (bez očištění o dividendy), když jediným solidně růstovým titulem byla po silných výsledcích Kofola. Poklesly i burzy ve Varšavě a v Budapešti, a to o 3,8 % a 1,3 %.



Vývoj na českém dluhopisovém trhu byl i v květnu nezáživný. Jak na krátkém, tak na dlouhém konci se výnosové pohyby počítaly v jednotkách bazických bodů. Dvouletý výnos tak stále osciluje kolem 0%, desetiletý kolem 50 bazických bodů. Emisní aktivita MFČR zůstává slabá, a to díky výbornému vývoji rozpočtu (v prvních 5 měsících byl v přebytku 22,4 mld. korun, což je meziroční zlepšení o zhruba 45 mld. Kč a nejlepší výsledek od roku 1993). Cenový index českých vládních obligací Bloomberg Effas Czech Republic však mírně ztrácel.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | 1M výkonnost v z. měně | Rozložení portfolia | |
|---|-----------------------|------------|------------------------|---------------------|---------------|
| | | | | Neutrální | 31. 5. 16 |
| Fondy velmi krátkodobých investic v Kč | | | | 30% | 26,95% |
| Conseq Konzervativní Dluhop. | Česká republika | CZK | 0,04% | -- | 26,95% |
| Dluhopisové fondy v Kč | | | | 56% | 48,92% |
| Conseq Dluhopisový | Česká republika | CZK | 0,13% | -- | 24,42% |
| Conseq Korporátních Dluhopisů | Česká republika | CZK | 0,37% | -- | 24,50% |
| Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy | | | | 5% | 13,23% |
| Conseq Dluhop. Nové Evropy | Východní Evropa | CZK | -0,84% | -- | 5,64% |
| Parvest Bond World High Yield | Svět | USD | -0,01% | -- | 5,20% |
| Templeton Global Bond | Svět | USD | -0,82% | -- | 2,39% |
| Nemovitostní fondy | | | | 4% | 4,37% |
| Conseq Realitní OPF | Česká republika | CZK | 0,20% | -- | 4,37% |
| Akciové fondy | | | | 5% | 6,52% |
| Franklin Mutual Beacon | USA | USD | 1,02% | -- | 1,59% |
| Parvest US Small Cap | USA | USD | 2,99% | -- | 0,33% |
| Franklin Europ. Sm-Mid Cap | Evropa | EUR | 3,30% | -- | 0,19% |
| Parvest Best Selection Europe | Evropa | EUR | 1,82% | -- | 1,12% |
| NN Invest Japan (CZK) | Japonsko | CZK | 2,94% | -- | 0,41% |
| Conseq Akciový | Střední Evropa | CZK | -1,48% | -- | 0,76% |
| Parvest Australia EUR | Austrálie | EUR | 2,36% | -- | 0,18% |
| NN Emerging Markets High Div. | Rozvíjející se trhy | CZK | -1,88% | -- | 1,93% |