

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 30.06.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	-0,35%	0,65%	3,57%	7,94%	5,26%	39,75%

Vyspělé akciové trhy s blížícími se prázdninami více méně přešlapovaly na místě. **Téměř tři procentní propad zažily evropské akcie** (index DJ STOXX 600). Spouštěčem výběrů zisků byla výhra Macronova hnutí v parlamentních volbách ve Francii a nízký zisk křesel konzervativců premiérky Mayové v dolní komoře. **Americké akciové trhy (index S&P 500) si připsaly 0,5 procentního bodu. Nejlépe se vedlo akciím na rozvojových trzích**, Index MSCI Emerging Markets připsal zhodnocení ve výši 0,54 % (v USD).



Evropské vládní dluhopisy koncem června klesly. Spouštěčem výprodeje byla slova guvernéra ECB Draghiho pronesená na setkání v portugalské Sintře, kde (velmi) opatrně naznačil, že éra ultra volné měnové politiky se blíží ke konci. **Americké a české vládní dluhopisy se vyvíjely prakticky stejným způsobem.**

V rámci **akcií investovaných na rozvojových trzích** jsme se rozhodli o něco **snížit nadvážení Asie** a o tuto část **zvýšit expozici na latinskou Ameriku**. K tomuto kroku jsme se rozhodli hlavně z valuačního hlediska, protože aktuálně jsou akcie v latinské Americe jedny z nejlépe hodnocených na trhu vůbec.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					17,53%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,10%	0,10%	17,53%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					22,90%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,28%	-0,28%	11,48%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-0,04%	-0,04%	11,43%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,70%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-1,31%	-1,31%	5,66%
Templeton Global Bond	Globální	USD	0,68%	-1,86%	2,03%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	-0,03%	-0,88%	2,02%
Fondy alternativních investic					4,37%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	1,34%	1,34%	4,37%
Akciové fondy					45,50%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	-1,17%	-1,17%	6,28%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	0,65%	-1,88%	4,90%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	0,37%	-2,16%	4,86%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,83%	-0,73%	2,99%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	0,00%	-2,52%	2,87%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,13%	-2,96%	2,81%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	-2,34%	-3,17%	2,79%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-2,74%	-3,57%	2,78%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	-0,44%	-1,29%	2,53%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	-0,21%	-2,72%	2,35%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	2,23%	-1,30%	1,93%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	1,59%	-0,97%	1,74%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	0,62%	-1,91%	1,51%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-1,24%	-2,08%	1,51%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	2,78%	1,90%	1,36%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,68%	0,09%	1,18%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	-3,28%	-5,72%	0,43%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	1,48%	0,62%	0,35%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	2,22%	-1,31%	0,34%