

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
KVĚTEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.05.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	0,31%	1,75%	5,10%	7,54%	6,47%	40,24%

Aktiové trhy jakoby se ponořovaly do prázdninové nálady a bez větších objemů se meziměsíční výkonnost většiny z nich pohybovala okolo kladného jednoho procenta. **Z vyspělých trhů se opět dobře vedlo japonským akciím** (index Nikkei 225 +2,4 %), následovaným **americkými** (index S&P 500 +1,2 %) a **evropskými** (index DJ Stoxx 600 +0,8 %) akciemi. V souhrnu se **akciím na rozvíjejících trzích** v květnu rovněž dařilo. Index MSCI Emerging Markets připsal zhodnocení ve výši 2,80 % (v USD).



Korporátní dluhopisy neinvestičního i investičního stupně na obou stranách Atlantiku v květnu cenově rostly. Stejný vývoj měly i vládní dluhopisy. **Během května ceny českých státních dluhopisů také stouply** – požadované výnosy poklesly podél celé výnosové křivky o 20 – 30 bps. Dvouleté dluhopisy klesly výnosově na nejnižší hodnoty (-28 bps) od konce intervenčního režimu ČNB počátkem dubna.

V květnu jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

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					17,54%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,25%	0,25%	17,54%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					22,92%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,35%	0,35%	11,51%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,20%	-0,20%	11,41%
Dluhopisové fondy - ostatní					9,54%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,95%	-0,95%	5,68%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,83%	-1,04%	2,02%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-1,35%	-5,69%	1,83%
Fondy alternativních investic					4,35%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	-0,29%	-0,29%	4,35%
Aktiové fondy					45,66%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,08%	0,08%	6,58%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	1,61%	-2,86%	4,82%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	-1,22%	-5,57%	4,64%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,80%	-0,77%	3,09%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	2,05%	0,15%	2,99%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	1,95%	0,06%	2,97%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	1,36%	-0,52%	2,95%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	3,15%	-1,39%	2,92%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,00%	-1,86%	2,63%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	2,65%	-1,40%	1,94%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	-1,97%	-6,28%	1,80%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	-0,75%	-5,12%	1,65%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	0,64%	-1,23%	1,62%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	1,21%	-3,24%	1,53%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	-7,00%	-8,73%	1,23%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	2,21%	-2,29%	1,17%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	-2,26%	-6,56%	0,45%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	-0,07%	-1,93%	0,34%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	3,23%	-0,84%	0,34%