

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ŘÍJEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. říjen 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Vyvážené portfolio (CZK)</b>	<b>0,15%</b>	<b>1,10%</b>	<b>2,60%</b>	<b>0,78%</b>	<b>4,74%</b>	<b>33,51%</b>

Globální akciové trhy jakoby se postupně připravovaly na blížící se volby amerického prezidenta. Americký akciový index S&P 500 téměř celý měsíc klesal, přičemž poslední týden s rostoucími preferencemi Donalda Trumpa byla nervozita investorů cítit nejvíce. **K jestrábímu kroku v podobě zvýšení základní úrokové sazby** se v takovém prostředí neodvážila ani americká centrální banka FED a tak si americké akcie, i přes relativně dobré výsledky hospodaření společností za 3. čtvrtletí, od konce září odepsaly 1,9%. **V říjnu se opět akciím obchodovaných na rozvíjejících se trzích dařilo více než v rozvinutých zemích.** Hodnota indexu MSCI Emerging Markets, který reflektuje jejich vývoj, vzrostl o 2,2 procenta v korunovém vyjádření. Nejvíce se dařilo brazilským akciím.



Po několika měsících, kdy se ceny dluhopisů pohybovaly pouze nahoru, zaměřily ceny obligací na vyspělých trzích během října opačným směrem. Naopak se dařilo dluhopisům neinvestičního stupně a to jak ve Spojených státech, tak v Evropě, a to o 0,4 % resp. 0,8 %. Cenový index českých vládních dluhových papírů Bloomberg Effas Czech poklesl o 0,4 procenta.

## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně		Rozložení portfolia	
					Neutrální	31. 10. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>					<b>15%</b>	<b>17,49%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,19%	0,19%	--	17,49%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>					<b>35%</b>	<b>23,42%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,23%	0,23%	--	11,72%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,16%	0,16%	--	11,70%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>					<b>5%</b>	<b>9,17%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-0,77%	-0,77%	--	5,10%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,26%	0,28%	--	2,04%
Templeton Global Bond	Svět	USD	4,08%	6,13%	--	2,03%
<b>Nemovitostní fondy</b>					<b>5%</b>	<b>4,28%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,82%	0,82%	--	4,28%
<b>Akciové fondy</b>					<b>40%</b>	<b>45,64%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-0,60%	1,36%	--	5,38%
Parvest US Small Cap	USA	USD	-4,34%	-2,46%	--	1,89%
Parvest USA	USA	USD	-2,46%	-0,54%	--	5,35%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-3,30%	-3,28%	--	1,19%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	0,32%	0,34%	--	2,94%
NN European Equity	Evropa	EUR	-0,75%	-0,73%	--	2,14%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	-1,08%	-1,06%	--	2,22%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	5,23%	3,52%	--	0,53%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	4,76%	3,05%	--	2,19%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	3,68%	3,68%	--	6,36%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-3,07%	-3,05%	--	1,30%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	0,02%	0,04%	--	2,55%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	0,68%	2,66%	--	2,88%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	8,67%	10,81%	--	2,00%
Parvest Russia	Rusko	USD	1,57%	3,57%	--	0,43%
FF Emerging Asia Fund	Asie	USD	-1,86%	0,07%	--	3,05%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	2,47%	2,49%	--	0,62%
Templeton Asian Smaller	Asie	USD	-0,94%	1,01%	--	1,52%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	0,48%	2,46%	--	1,10%