

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2016

| Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. červenci 2016 | | | | | | Od 1.12.2009 |
|---|--------------|--------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| Období | 1M | 3M | 6M | 1 rok | 3 roky | Celkem |
| Vyvážené portfolio (CZK) | 2,01% | 1,49% | 4,68% | -2,94% | 7,09% | 32,07% |

Titulky novin již neplnily hlavně zprávy ohledně červnového referenda o vystoupení Velké Británie z EU, což se pozitivně promítlo do zisků akciových trhů. Akciové trhy v rozvíjejících se zemích výkonnostně opět překonaly trhy vyspělé. Hodnota jejich indexu MSCI Emerging Markets posílila v dolarovém vyjádření o 4,7 procenta, když se nejvíce dařilo brazilskému trhu. Místní index Bovespa vylétl o 11,2 procenta. Naopak ztrácel turecký trh v důsledku proběhlého pokusu o puč.



Po výrazných poklesech výnosů (růstu cen), které jsme viděli po britském referendu koncem června, se v červenci situace stabilizovala a pohyby během měsíce byly minimální. Německé dluhopisy se ještě v první dekádě července na splatnosti 10 let chvílemi obchodovaly i pod -0,2%. České dluhopisy během července doháněly své německé protějšky poté, co v červnu po britském referendu nenásledovaly výnosový sestup Bundů. Český vládní dluhopisový index Bloomberg Effas si připsal 0,5 procenta.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

| Název fondu | Teritoriální zaměření | Zákl. měna | 1M výkonnost v z. měně | Rozložení portfolia | |
|---|-----------------------|------------|------------------------|---------------------|---------------|
| | | | | Neutrální | 29. 7. 16 |
| Fondy velmi krátkodobých investic v Kč | | | | 15% | 17,35% |
| Conseq Konzervativní Dluhop. | Česká republika | CZK | 0,36% | -- | 17,35% |
| Dluhopisové fondy v Kč | | | | 35% | 23,27% |
| Conseq Dluhopisový | Česká republika | CZK | 0,42% | -- | 11,64% |
| Conseq Korporátních Dluhopisů | Česká republika | CZK | 0,46% | -- | 11,63% |
| Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy | | | | 5% | 9,11% |
| Conseq Dluhop. Nové Evropy | Východní Evropa | CZK | -0,36% | -- | 5,13% |
| Parvest Bond World High Yield Svět | | USD | 2,33% | -- | 2,02% |
| Templeton Global Bond | Svět | USD | -0,93% | -- | 1,97% |
| Nemovitostní fondy | | | | 5% | 4,14% |
| Conseq Realitní OPF | Česká republika | CZK | 0,19% | -- | 4,14% |
| Akciové fondy | | | | 40% | 46,12% |
| Franklin Mutual Beacon | USA | USD | 2,80% | -- | 5,38% |
| Parvest US Small Cap | USA | USD | 6,49% | -- | 1,97% |
| Parvest USA | USA | USD | 3,94% | -- | 5,37% |
| Franklin Europ. Sm-Mid Cap | Evropa | EUR | 2,28% | -- | 1,45% |
| Franklin Mutual European | Evropa | EUR | 2,45% | -- | 3,19% |
| NN European Equity | Evropa | EUR | 3,68% | -- | 2,27% |
| Parvest Best Selection Europe | Evropa | EUR | 2,66% | -- | 2,47% |
| Aberdeen Japan Small. Comp. | Japonsko | JPY | 5,07% | -- | 0,52% |
| Parvest Japan | Japonsko | JPY | 3,83% | -- | 2,15% |
| Conseq Akciový | Střední Evropa | CZK | 7,06% | -- | 5,76% |
| Parvest Australia EUR | Austrálie | EUR | 6,30% | -- | 1,35% |
| HSBC Asia Equity Smaller Comp. | Asie | USD | 4,74% | -- | 1,46% |
| Parvest Best selection Asia ex | Asie | EUR | 5,52% | -- | 1,52% |
| Templeton Asian Growth | Asie | USD | 5,34% | -- | 2,83% |
| Templeton China | Čína | USD | 3,80% | -- | 1,92% |
| Aberdeen Indian Equity | Indie | USD | 5,38% | -- | 1,56% |
| HSBC Latin America | Latinská Amerika | USD | 3,55% | -- | 2,83% |
| Parvest Russia | Rusko | USD | 3,73% | -- | 1,00% |
| Templeton Frontier Markets | Rozvíjející se trhy | USD | 2,43% | -- | 1,12% |
| Franklin Mutual Beacon | USA | USD | 2,80% | -- | 5,38% |