

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30. červnu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Vyvážené portfolio (CZK)	-0,73%	0,06%	-0,85%	-4,61%	6,84%	29,47%

Akciovým trhům v červnu uškodilo referendum o odchodu Británie z EU – první reakcí byl samozřejmě výrazný propad, poté se situace uklidnila a akciové trhy část ztrát umazaly. **Americký index S&P 500 tak byl koncem června dokonce o 0,1 % výše než koncem května.** V kontinentální Evropě to však tak neplatilo – německý index DAX uzavřel červen se ztrátou přes 4 %. Akciovým trhům v rozvíjejících se zemích se dařilo výrazně lépe. Hodnota jejich indexu MSCI Emerging Markets vzrostla o 3,3 procenta v dolarovém vyjádření. **Jednoznačným vítězem byly akcie obchodované v Sao Paulu.** Výsledek referenda o vystoupení Velké Británie zvýšil chuť investorů k nákupu bezrizikových dluhopisů. Ve Spojených státech se desetiletý výnos propadl na historické minimum 1,38 %, třicetiletý výnos spadl pod 2,2 %. Nízká emisní aktivita a dobře se vyvíjející stav státního rozpočtu měly **pozitivní vliv na české vládní obligace. Jejich index Bloomberg Effas Czech republic vzrostl o 0,6 procenta.**



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	30. 6. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				15%	17,08%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,23%	--	17,08%
Dluhopisové fondy v Kč				35%	23,03%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,04%	--	11,47%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,36%	--	11,55%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				5%	9,34%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	2,23%	--	5,19%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	0,57%	--	2,09%
Templeton Global Bond	Svět	USD	0,26%	--	2,06%
Nemovitostní fondy				5%	4,22%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,01%	--	4,22%
Akciové fondy				40%	46,33%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-0,45%	--	5,47%
Parvest US Small Cap	USA	USD	0,11%	--	1,95%
Parvest USA	USA	USD	-1,10%	--	5,49%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-7,54%	--	3,01%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-13,06%	--	1,28%
NN European Equity	Evropa	EUR	-6,41%	--	2,19%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	-5,23%	--	2,40%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-9,20%	--	0,51%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-8,40%	--	2,15%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-3,61%	--	5,46%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-0,63%	--	1,33%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	3,67%	--	1,45%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	3,22%	--	1,53%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	3,89%	--	2,84%
Templeton China	Čína	USD	1,71%	--	1,96%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	1,78%	--	1,63%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	9,48%	--	2,97%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	0,30%	--	1,12%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	1,63%	--	0,47%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-0,19%	--	1,12%