

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
BŘEZEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. březnu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Vyvážené portfolio (CZK)</b>	<b>2,99%</b>	<b>-0,91%</b>	<b>0,56%</b>	<b>-5,53%</b>	<b>5,71%</b>	<b>29,39%</b>

Po třech špatných měsících se akciové trhy v březnu konečně vzpamatovaly. Americké akcie téměř vymazaly přechozí propady, když index S&P 500 v březnu přidal 6,6 %. Podobně se vedlo i akciovým trhům v Evropě – německý DAX vzrostl o skoro 5 % a otestoval hranici 10 tisíc bodů. Indexům pomohlo uvolnění měnové politiky v EMU a zpomalení očekávaného tempa utahování měnové politiky v USA. **Výsledky západních burz však zůstaly ve stínu rozvíjejících se trhů** – hodnota indexu MSCI Emerging Markets vzrostla v březnu o více než 13 %, hlavním důvodem byla stabilizace cen komodit (ropa se vrátila na dohled 40 dolarů za barel). Nejvýznamnější událostí na dluhopisových trzích bylo **zasedání rady Evropské centrální banky, která zvýšila objem kvantitativního uvolňování a rovněž schválila nákupy dluhopisů nebankovních firem** hodnocených investičním stupněm a rovněž dále **snížila sazby**. Nejvíce se ve světě dařilo rizikovějším dluhopisům, jejichž ceny v březnu prudce rostly. Vývoj na českém dluhopisovém trhu byl ovlivněn jak vývojem v zahraničí (v Německu), tak domácí aktivitou MFČR.. Index českých vládních obligací, Bloomberg Effas Czech Republic, v březnu odepsal 0,4 procenta.



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	31. 3. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>				<b>15%</b>	<b>19,08%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,51%	--	19,08%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>				<b>35%</b>	<b>22,41%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,38%	--	11,19%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,34%	--	11,21%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>				<b>5%</b>	<b>8,12%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,48%	--	5,22%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	2,52%	--	2,90%
<b>Fondy konvertibilních dluhopisů</b>				<b>0%</b>	<b>2,46%</b>
Parvest Convertible Bond World	Svět	EUR	2,45%	--	2,46%
<b>Nemovitostní fondy</b>				<b>5%</b>	<b>4,37%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,17%	--	4,37%
<b>Akciové fondy</b>				<b>40%</b>	<b>43,56%</b>
Parvest US Small Cap	USA	USD	9,65%	--	2,02%
Parvest USA	USA	USD	5,27%	--	6,07%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	6,30%	--	6,06%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	1,61%	--	2,47%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	6,36%	--	1,38%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	2,97%	--	3,14%
NN European Equity	Evropa	EUR	0,41%	--	2,32%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	5,40%	--	0,51%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	5,00%	--	1,99%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	7,04%	--	5,92%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	8,04%	--	2,79%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	11,94%	--	1,20%
Templeton China	Čína	USD	9,36%	--	1,39%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	15,01%	--	1,44%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	18,00%	--	2,48%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	7,21%	--	0,59%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	8,98%	--	0,51%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	2,60%	--	1,25%