

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ÚNOR 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. únoru 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Vyvážené portfolio (CZK)	-0,41%	-5,32%	-4,28%	-7,86%	3,18%	25,64%

V únoru se zastavil propad na světových akciových trzích, který byl odstartován v lednu obavami investorů o zpomalování čínské ekonomiky a regulatorními požadavky na kapitálovou přiměřenost evropských bank. **Index akciových trhů ve vyspělých zemích MSCI World ztratil 1 procento.** Rozvíjející trhy ztrácely o poznání méně. Index MSCI Emerging Markets odepsal 0,3 procenta. Překvapivě nejvíce rostl akciový trh v Brazílii..



V únoru se ceny německých dluhopisů dostaly na dohled minim z dubna minulého roku. Na této vlně se svezly i české vládní obligace. Hodnota jejich indexu **Bloomberg Effas Czech republic posílila v únoru o 1,2 procenta, když se dařilo především dluhovými papíry s delší splatností.** Výnos do splatnosti desetiletého vládního českého dluhopisu byl na konci měsíce 0,31 procenta, což je nové historické minimum. Na vlně zvyšující se rizikové averze padaly i ceny dluhopisů především ze sektorů financí a těžařů.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	29. 2. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				15%	19,34%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,23%	--	19,34%
Dluhopisové fondy v Kč				35%	22,74%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,15%	--	11,36%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,06%	--	11,38%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				5%	8,26%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,35%	--	5,24%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	0,29%	--	3,02%
Fondy konvertibilních dluhopisů				0%	2,45%
Parvest Convertible Bond World	Svět	EUR	-1,14%	--	2,45%
Nemovitostní fondy				5%	4,45%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,19%	--	4,45%
Akciové fondy				40%	42,77%
Parvest US Small Cap	USA	USD	0,44%	--	1,97%
Parvest USA	USA	USD	2,47%	--	6,15%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-0,97%	--	6,08%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	-0,84%	--	2,47%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-4,17%	--	1,32%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,88%	--	3,11%
NN European Equity	Evropa	EUR	-1,90%	--	2,36%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-4,90%	--	0,51%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-11,86%	--	2,01%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	0,30%	--	5,64%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	0,90%	--	2,75%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	-2,63%	--	1,15%
Templeton China	Čína	USD	-0,38%	--	1,36%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-6,48%	--	1,33%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	4,89%	--	2,24%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	1,43%	--	0,56%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	1,75%	--	0,48%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	3,38%	--	1,30%