

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LEDEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. lednu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Vyvážené portfolio (CZK)	-3,38%	-4,78%	-7,29%	-5,03%	3,84%	26,16%

Začátek roku byl pro akciové investory jedním z nejhorších v historii. Zveřejnění indexu nákupních manažerů ze zpracovatelského průmyslu v Číně odstartovalo výprodej na tamní burze, který se posléze rozšířil do celého světa. Index MSCI World, které odráží vývoj akciových trhů ve vyspělých zemích, ztratil v lednu 6 procent v dolarovém vyjádření. Nejvíce ztrácely japonské akcie, naopak nejméně akcie obchodované ve Spojených státech. Situace na rozvíjejících trzích byla daleko rozmanitější. Zatímco indonéské akcie dosáhly zisku ve výši 3,7 procenta (MSCI Indonesia), čínské akcie obchodované na burze v šenženu odepsaly více než dvacet procent.



Poté, co byly v prosinci české vládní výnosy netečné vůči vnějším vlivům (uvolnění politiky ECB, utažení FEDu), se v lednu situace změnila. České výnosy, dílem velmi vysoké emisní aktivity MFČR (51 mld. v lednu), dílem díky odpadnutí technických důvodů (Resoluční fond) tlačících je v prosinci směrem dolů, během ledna znatelně vyrostly. 10-letý výnos se dostal na dohled 0,7 % a riziková prémie k německým výnosům se z negativní v prosinci změnila na kladnou v lednu. Výrazný pohyb vzhůru byl viditelný zejména na krátkém konci křivky – výnosy na splatnostech do dvou let se normalizovaly až o 40 bps vzhůru, zůstávaly však nadále v záporu.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	29. 1. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				15%	19,37%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,50%	--	19,37%
Dluhopisové fondy v Kč				35%	22,75%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,65%	--	11,37%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	-0,89%	--	11,37%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				5%	5,17%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-0,33%	--	5,17%
Fondy konvertibilních dluhopisů				0%	3,00%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	-1,12%	--	3,00%
Nemovitostní fondy				5%	4,44%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,17%	--	4,44%
Akciové fondy				40%	42,80%
Parvest US Small Cap	USA	USD	-11,87%	--	1,95%
Parvest USA	USA	USD	-7,48%	--	5,98%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-4,88%	--	6,11%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	-6,77%	--	2,49%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-6,13%	--	1,38%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-8,73%	--	3,20%
NN European Equity	Evropa	EUR	-6,01%	--	2,40%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-7,74%	--	0,50%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-8,21%	--	2,12%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-6,28%	--	5,62%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	-4,39%	--	2,71%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	-7,27%	--	1,17%
Templeton China	Čína	USD	-9,12%	--	1,36%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-7,54%	--	1,42%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	-5,07%	--	2,12%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	-7,71%	--	0,55%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	0,38%	--	0,47%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-8,17%	--	1,25%