

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

# ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LISTOPAD 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30. listopadu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Vyvážené portfolio (CZK)</b>	<b>-0,06%</b>	<b>0,31%</b>	<b>2,32%</b>	<b>0,55%</b>	<b>3,36%</b>	<b>33,44%</b>

**Před prezidentskými volbami v USA byla na akciových trzích znát určitá nervozita.** Většina trhů se po výsledku voleb okamžitě propadla, ale ještě tentýž den trhy zavřely v plusu. Zisky vyspělých trhů se po zbytek měsíce postupně navyšovaly až americký index S&P 500 zavřel oproti konci října o 3,4% výše. Evropské trhy více méně kopírovaly své americké protějšky. Na poli ekonomických dat z jednotlivých zemí ani ze strany centrálních bank jsme se nedočkaly zásadních změn. Listopad byl pro rozvíjející se trhy nejhorší měsíc za posledních 10 měsíců. Vítězství Donalda Trumpa a očekávání pro-inflační hospodářské politiky zvedlo výnosy vládních dluhopisů na dlouho neviděné úrovně. Výnosy evropských dluhopisů si sice prodělaly růst již v říjnu, v listopadu však vrostly ještě dále. Desetiletý německý výnos se dostal na hodnoty (+0,3 %) neviděné od února letošního roku, italský výnos dokonce nad 2 %, kde nebyl od léta 2015. Ještě větším výnosovým růstem prošly dlouhé americké výnosy (desetiletý výnos se vyšplhal z 1,8%, až na dohled 2,4%).



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně		Rozložení portfolia	
					Neutrální	30. 11. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>					<b>15%</b>	<b>17,36%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,06%	-0,06%	--	17,36%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>					<b>35%</b>	<b>23,17%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,34%	-0,34%	--	11,60%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	-0,46%	-0,46%	--	11,57%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>					<b>5%</b>	<b>9,00%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-3,35%	-3,35%	--	4,89%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	-0,50%	-0,37%	--	2,02%
Templeton Global Bond	Svět	USD	0,84%	3,98%	--	2,09%
<b>Nemovitostní fondy</b>					<b>5%</b>	<b>4,33%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,15%	0,15%	--	4,33%
<b>Akciové fondy</b>					<b>40%</b>	<b>46,14%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	4,80%	8,06%	--	5,77%
Parvest US Small Cap	USA	USD	9,33%	12,73%	--	2,12%
Parvest USA	USA	USD	3,77%	7,00%	--	5,69%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	3,29%	3,42%	--	1,22%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	1,54%	1,67%	--	2,97%
NN European Equity	Evropa	EUR	0,66%	0,79%	--	2,15%
Parvest Equity Best Selection	Evropa	EUR	-0,10%	0,03%	--	2,25%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	1,65%	-2,88%	--	0,51%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	5,04%	0,36%	--	2,18%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-3,30%	-3,30%	--	6,11%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	2,12%	2,25%	--	1,32%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	1,53%	1,66%	--	2,57%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	-0,37%	2,73%	--	2,94%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	-10,88%	-8,11%	--	1,82%
Parvest Russia	Rusko	USD	3,11%	6,32%	--	0,45%
FF Emerging Asia Fund	Asie	USD	-5,56%	-2,62%	--	2,95%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	-10,75%	-10,63%	--	0,55%
Templeton Asian Smaller	Asie	USD	-6,84%	-3,94%	--	1,45%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-0,30%	2,80%	--	1,12%

