

## VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
PROSINEC 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30. prosinci 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Vyvážené portfolio (CZK)</b>	<b>1,12%</b>	<b>1,22%</b>	<b>4,22%</b>	<b>3,34%</b>	<b>4,54%</b>	<b>34,93%</b>

Vyspělé akciové trhy se v prosinci nadále vezly na pozitivní vlně. Americké akcie si tak připsaly pěkných 1,8 %. Výrazně lépe se vedlo evropským akciím, které si v prosinci připsaly 5,7 %. Rozvíjející trhy se stabilizovaly po prudkém poklesu v reakci na zvolení Donalda Trumpa. **Nejvýkonnější byl ruský akciový trh**, který v dolarovém vyjádření vzrostl o více než 10%, především díky vyšším cenám ropy. **Výnosový růst dluhopisů pokračoval i v prosinci**. Desetiletý výnos se tak z úrovně kolem 2,40 % na konci listopadu vyšplhal koncem prosince až na dohled 2,60 %. Podobný vývoj byl i na krátkém konci, kde se po zasedání FEDu dostaly výnosy až na 1,30 %, koncem měsíce však poklesly zpátky k 1,20 %. V Evropě byl vývoj díky ECB odlišný. Ta v prosinci prodloužila program odkupu aktiv nejméně do prosince 2017. Spread mezi německými a americkými dlouhými výnosy se tak roztáhl na historicky extrémních 235 b.b..



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně		Rozložení portfolia	
					Neutrální	30. 12. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>					<b>15%</b>	<b>17,53%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,19%	0,19%	--	17,53%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>					<b>35%</b>	<b>23,09%</b>
Conseq Invest Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,34%	0,34%	--	11,73%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,37%	0,37%	--	11,36%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>					<b>5%</b>	<b>9,04%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	0,58%	0,58%	--	4,96%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	1,53%	1,38%	--	2,06%
Templeton Global Bond	Svět	USD	3,24%	3,99%	--	2,02%
<b>Nemovitostní fondy</b>					<b>5%</b>	<b>4,37%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,34%	0,34%	--	4,37%
<b>Akciové fondy</b>					<b>40%</b>	<b>45,96%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	1,74%	2,48%	--	5,31%
Parvest Equity USA Small Cap	USA	USD	0,81%	1,54%	--	1,90%
Parvest Equity USA	USA	USD	0,82%	1,55%	--	5,30%
Franklin European Small-Mid Cap	Evropa	EUR	4,07%	3,92%	--	1,28%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	5,93%	5,77%	--	2,97%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	5,45%	5,29%	--	2,15%
Parvest Equity Best Selection	Evropa	EUR	6,53%	6,37%	--	2,25%
Aberdeen Global Japanese	Japonsko	JPY	2,05%	-0,44%	--	0,51%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	3,53%	1,00%	--	2,12%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Střední Evropa	CZK	4,81%	4,81%	--	6,43%
Parvest Australia EUR	Australie	EUR	1,89%	1,74%	--	1,35%
FF-Emerging Asia Fund A-ACC	Asie	USD	-1,56%	-0,85%	--	3,10%
Parvest Equity Best Selection	Asie	EUR	-1,67%	-1,82%	--	2,54%
Templ. Asian Smaller Comp.Fund	Asie	USD	-1,52%	-0,81%	--	1,54%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	2,90%	3,64%	--	3,07%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	1,84%	2,58%	--	1,88%
Parvest Equity Russia	Rusko	USD	12,23%	13,04%	--	0,51%
Parvest Equity Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	4,08%	3,93%	--	0,58%
Templeton Frontier Markets Fund	Rozvíjející se trhy	USD	2,32%	3,06%	--	1,16%