

VYVÁŽENÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
LEDEN 2017

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. lednu 2017						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Vyvážené portfolio (CZK)	0,74%	1,81%	2,93%	7,75%	7,65%	35,93%

Akciovým trhům se relativně dařilo, zvláště pak ve srovnání s výraznými propady začátkem loňského roku. **Nejvyšší zisky si připsaly rozvíjející se trhy** (index MSCI EM +5,5 %), následované americkými (index S&P 500 +1,8 %). **Evropské akcie** skončily meziměsíčně téměř **beze změny**. I přes zveřejněná dobrá makro ekonomická data zřejmě převážila nejistota ohledně blížících se voleb v evropských zemích. **Výnosy desetiletých amerických vládních dluhopisů oscilovaly mezi 2,35% a 2,50%**.

Koncem měsíce se pak desetiletý výnos nacházel na zhruba shodné úrovni jako na konci prosince 2016 (2,45%). **Na krátkém konci byla situace také klidná**, dvouletý výnos osciloval jen pár bazických bodů kolem hranice 1,20%. **V Evropě byl vývoj odlišný**, a to v důsledku překvapivého růstu inflace. **Desetiletý německý výnos od zveřejnění inflačních dat nonstop rostl**, z pouhých 20 bazických bodů se koncem měsíce dostal až skoro na 50 b.b.



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost		Rozložení portfolia	
			v z. měně	V Kč	Neutrální	31. 01. 17
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč					15%	17,20%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,07%	-0,07%	--	17,20%
Dluhopisové fondy v Kč					35%	22,41%
Conseq Invest Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,21%	-0,21%	--	11,21%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	-0,34%	-0,34%	--	11,19%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy					5%	9,55%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-1,60%	-1,60%	--	5,56%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,56%	0,56%	--	2,05%
Templeton Global Bond	Svět	USD	-0,56%	-2,57%	--	1,94%
Nemovitostní fondy					5%	4,34%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,07%	0,07%	--	4,34%
Akciové fondy					40%	46,51%
Parvest Equity USA Small Cap	USA	USD	2,26%	0,19%	--	1,88%
Parvest Equity USA (USD)	USA	USD	3,01%	0,92%	--	5,29%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,03%	-0,04%	--	5,25%
Parvest Equity Best Selection	Evropa	EUR	0,31%	0,31%	--	2,23%
Franklin European Small-Mid Cap	Evropa	EUR	1,47%	1,47%	--	1,29%
Franklin Mutual European (EUR)	Evropa	EUR	-0,42%	-0,42%	--	2,92%
NN (L) European Equity (EUR)	Evropa	EUR	-0,90%	-0,90%	--	2,10%
Aberdeen Global Japanese	Japonsko	JPY	1,03%	2,19%	--	0,52%
Parvest Equity Japan (JPY)	Japonsko	JPY	0,73%	1,88%	--	2,14%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Střední Evropa	CZK	4,83%	4,83%	--	6,68%
Parvest Australia EUR	Australie	EUR	-0,30%	-0,30%	--	1,33%
Parvest Equity Best Selection	Asie	EUR	3,51%	3,51%	--	2,60%
Templeton Asian Smaller	Asie	USD	6,44%	4,29%	--	1,59%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	6,06%	3,91%	--	3,16%
FF-Emerging Asia Fund A-ACC	Asie	USD	4,69%	2,57%	--	3,15%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	6,89%	4,73%	--	2,15%
Parvest Equity Russia	Rusko	USD	2,80%	0,72%	--	0,51%
Parvest Equity Turkey (EUR)	Rozvíjející se trhy	EUR	-0,65%	-0,65%	--	0,56%
Templeton Frontier Markets Fund	Rozvíjející se trhy	USD	3,44%	1,35%	--	1,17%