

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
ČERVENEC 2017

Výkonnost portfolia za uvedené období k 31.07.2017

Od 01.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
	1,28%	1,29%	6,33%	12,31%	9,69%	53,53%

Červenec se nesl ve znamení spíše pozitivních zpráv, což se projevilo na ziscích amerických akcií (index S&P 500 1,9 %). Drtivá většina společností dokázala pozitivně překvapit a překonat odhady analytiků, zvláště se dařilo sektoru technologickému a zdravotnickému. Akcie na rozvíjejících trzích zažily v tomto roce zatím vůbec nejlepší měsíc. Index MSCI Emerging Markets připsal pěkné zhodnocení ve výši 5,48 % (v USD). Trhy žene vzhůru silná globální poptávka a dobrá makroekonomická data. Evropa jakoby si po parlamentních volbách ve Francii a při sílícím euru dávala oddech. Výsledková sezóna začala až koncem července a tak jsme se od evropských akcií nedočkaly výrazných změn (index DJ STOXX 600 -0,4 %).



V červenci jsme do portfolia aktivně nezasahovali.

Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

MTD Výkonnost

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	v z. měně	v měně portfolia	Rozložení portfolia
Fondy krátkodobých investic					0,19%
Conseq Invest Konzervativní - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,18%	0,18%	0,19%
Fondy zaměřené na dluhopisy v měně portfolia					2,36%
Conseq Invest Dluhopisový - Třída A	Středoevropský region	CZK	0,20%	0,20%	1,84%
Conseq korporátních dluhopisů, OPF CFIS, a.s. A	Středoevropský region	CZK	-0,10%	-0,10%	0,52%
Dluhopisové fondy - ostatní					2,54%
Conseq Invest Dluhopisy Nové Evropy - A	Globální rozvíjející se trhy	CZK	-0,91%	-0,91%	1,53%
PARVEST Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,60%	0,16%	0,52%
Templeton Global Bond	Globální	USD	-0,54%	-3,63%	0,49%
Fondy alternativních investic					4,24%
Conseq realitní, OPF CFIS, a.s.	Středoevropský region	CZK	0,05%	0,05%	4,24%
Akciové fondy					90,66%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Středoevropský region	CZK	2,91%	2,91%	13,58%
Franklin Mutual Beacon	Spojené Státy	USD	1,30%	-1,84%	9,62%
Parvest Equity USA	Spojené Státy	USD	1,44%	-1,71%	9,56%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-USD	Asie (bez Japonska)	USD	5,58%	2,30%	5,89%
Templeton Asian Growth	Asie (bez Japonska)	USD	5,54%	2,27%	5,85%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	0,44%	0,00%	5,63%
NN (L) European Equity	Evropa	EUR	-0,53%	-0,97%	5,53%
PARVEST Equity Best Selection Euro	Evropa	EUR	-0,91%	-1,35%	5,49%
PARVEST Equity Best Selection Asia ex-Japan	Asie (bez Japonska)	EUR	0,30%	-0,14%	4,78%
HSBC GIF Latin American Equity A Cap	Latinská amerika	USD	7,48%	4,15%	4,72%
Parvest Equity Japan	Japonsko	JPY	0,32%	-1,61%	3,71%
PARVEST Equity USA Small Cap	Spojené Státy	USD	0,87%	-2,26%	3,38%
Franklin European Small-Mid Cap Growth	Evropa	EUR	-0,23%	-0,67%	2,99%
Templeton Asian Smaller Companies Fund (1009) USD	Asie (bez Japonska)	USD	3,13%	-0,07%	2,85%
Parvest Equity Australia Classic EUR	Austrálie	EUR	0,63%	0,19%	2,73%
Templeton Frontier Markets Fund	Ostatní rozvíjející se trhy	USD	-0,60%	-3,68%	2,13%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	3,13%	-0,07%	0,90%
Parvest Equity Turkey	Turecko	EUR	1,98%	1,53%	0,67%
Aberdeen Global Japanese Smaller Comp. Fund	Japonsko	JPY	-0,08%	-2,00%	0,64%