

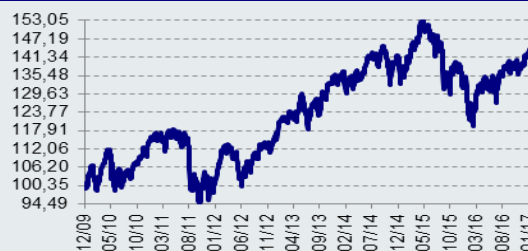
## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

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
<b>Dynamické portfolio (CZK)</b>	<b>1,80%</b>	<b>3,99%</b>	<b>5,62%</b>	<b>13,91%</b>	<b>9,95%</b>	<b>44,39%</b>

**Akciovým tržím 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. **Nejvyšších zisků ve střední Evropě dosáhl polský trh** (WIG 30 +6,7 %), výrazných zisků dosáhly především komoditní společnosti. Lídrem se stal těžař mědi KGHM (+34 %), následovaný agrární společností Kernel (+25 %) nebo chemickou firmou Synthos (+ 32 %). Výkonnost akcií na burzách v Praze a Budapešti v průměru nepřekročila 2 %.



## 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
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>					<b>2%</b>	<b>0,19%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,07%	-0,07%	--	0,19%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>					<b>5%</b>	<b>2,21%</b>
Conseq Invest Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,21%	-0,21%	--	1,72%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	-0,34%	-0,34%	--	0,49%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>					<b>3%</b>	<b>2,44%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-1,60%	-1,60%	--	1,39%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	0,56%	0,56%	--	0,50%
Templeton Global Bond	Svět	USD	-0,56%	-2,57%	--	0,55%
<b>Nemovitostní fondy</b>					<b>5%</b>	<b>4,29%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,07%	0,07%	--	4,29%
<b>Akciové fondy</b>					<b>85%</b>	<b>90,87%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,03%	-0,04%	--	10,94%
Parvest Equity USA Small Cap	USA	USD	2,26%	0,19%	--	3,85%
Parvest Equity USA (USD)	USA	USD	3,01%	0,92%	--	10,79%
Franklin European Small-Mid Cap	Evropa	EUR	1,47%	1,47%	--	2,89%
Franklin Mutual European (EUR)	Evropa	EUR	-0,42%	-0,42%	--	6,37%
NN (L) European Equity (EUR)	Evropa	EUR	-0,90%	-0,90%	--	4,28%
Parvest Equity Best Selection	Evropa	EUR	0,31%	0,31%	--	4,36%
Aberdeen Global Japanese	Japonsko	JPY	1,03%	2,19%	--	0,81%
Parvest Equity Japan (JPY)	Japonsko	JPY	0,73%	1,88%	--	4,23%
Conseq Invest Akciový - Třída A	Střední Evropa	CZK	4,83%	4,83%	--	13,31%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-0,30%	-0,30%	--	2,38%
FF - Emerging Asia Fund A-ACC-	Asie	USD	4,69%	2,57%	--	5,38%
Parvest Equity Best Selection	Asie	EUR	3,51%	3,51%	--	4,60%
Templeton Asian Smaller	Asie	USD	6,44%	4,29%	--	2,69%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	6,06%	3,91%	--	6,08%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	6,89%	4,73%	--	3,76%
Parvest Equity Russia Opportunity	Rusko	USD	2,80%	0,72%	--	0,93%
Parvest Equity Turkey (EUR)	Rozvíjející se trhy	EUR	-0,65%	-0,65%	--	1,04%
Templeton Frontier Markets Fund	Rozvíjející se trhy	USD	3,44%	1,35%	--	2,17%