

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

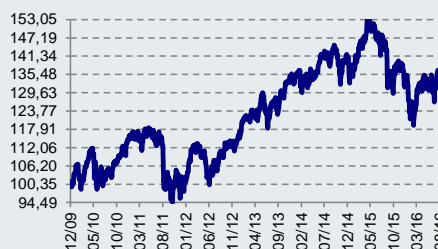
ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC
SRPEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. srpnu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Dynamické portfolio (CZK)	1,07%	3,09%	9,92%	1,28%	12,19%	38,16%

V srpnu se akciovým trhům ve vyspělých zemích příliš nedařilo. Zásadní posun nepřineslo ani jednání guvernérů centrálních bank v Jackson Hole. Hodnota indexu MSCI World, který reflektuje vyspělé akciové trhy, ztratila asi desetinu procenta. Nejvíce se dařilo akciím evropských bank, jejichž ceny akcií vyrostly v průměru o 6,4 procenta. **Akciové trhy rozvíjejících se zemí opět překonaly trhy vyspělé.** Hodnota indexu MSCI Emerging Markets se zvýšila o 2,3 procenta, když se nejvíce dařilo akciím obchodovaným v Hong Kongu.

Místní akciový index posílil o 5 procent, i přes to, že zveřejněná čínská makročísla byla spíše zklamáním, zvláště pak v oblasti tvorby fixních investic. Naopak nejmenší růst z větších trhů zaznamenal ten turecký v důsledku geopolitických událostí a snížení růstového výhledu domácí ekonomiky.



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	31. 8. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				2%	0,19%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,29%	--	0,19%
Dluhopisové fondy v Kč				5%	2,29%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,43%	--	1,77%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,62%	--	0,52%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				3%	2,52%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,18%	--	1,53%
Parvest Bond World High Yield Svět	Svět	USD	2,03%	--	0,51%
Templeton Global Bond	Svět	USD	0,68%	--	0,48%
Nemovitostní fondy				5%	4,33%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,16%	--	4,33%
Akciové fondy				85%	90,67%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,29%	--	10,46%
Parvest US Small Cap	USA	USD	2,23%	--	3,74%
Parvest USA	USA	USD	-1,19%	--	10,09%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	2,13%	--	2,92%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	1,33%	--	6,37%
NN European Equity	Evropa	EUR	0,37%	--	4,30%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	1,09%	--	4,41%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-2,00%	--	0,79%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-0,73%	--	4,20%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	2,91%	--	13,57%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	-2,48%	--	2,49%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	5,15%	--	2,59%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	3,29%	--	2,57%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	3,41%	--	6,56%
Templeton China	Čína	USD	3,57%	--	3,60%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-0,79%	--	2,53%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	0,31%	--	5,37%
Parvest Russia	Rusko	USD	2,81%	--	2,01%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-0,43%	--	2,08%