

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

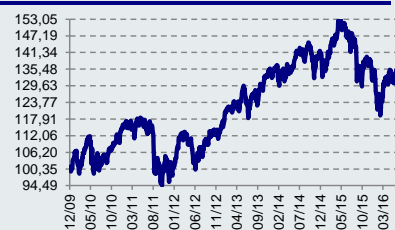
ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ČERVENEC 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. červenci 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Dynamické portfolio (CZK)</b>	<b>3,68%</b>	<b>2,22%</b>	<b>7,84%</b>	<b>-6,19%</b>	<b>9,02%</b>	<b>36,71%</b>

**Titulky novin již neplnily hlavně zprávy ohledně červnového referenda o vystoupení Velké Británie z EU, což se pozitivně promítlo do zisků akciových trhů. Jak akcie obchodované v Evropě (index DJ STOXX 600), tak USA (index S&P 500), si připsaly pěkných 3,6%. K dobrým výkonnostem akcií přispěla také probíhající výsledková sezóna za druhé čtvrtletí letošního roku. Jak je již zvykem americkým společnostem se dařilo překonávat odhady analytiků, zvláště pak na úrovni čistých zisků. Nejpozitivnější údaje**

**vykazovaly především společnosti ze sektoru zdravotnictví a technologií. Akciové trhy v rozvíjejících se zemích výkonnostně opět překonaly trhy vyspělé. Hodnota jejich indexu MSCI Emerging Markets posílila v dolarovém vyjádření o 4,7 procenta, když se nejvíce dařilo brazilskému trhu. Místní index Bovespa vylétl o 11,2 procenta. Obrát v ekonomice naznačuje jak index nákupních manažerů, tak i důvěra. Naopak ztrácel turecký trh v důsledku proběhlého pokusu o puč.**



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	29. 7. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>				<b>2%</b>	<b>0,19%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,36%	--	0,19%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>				<b>5%</b>	<b>2,33%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,42%	--	1,79%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,46%	--	0,52%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>				<b>3%</b>	<b>2,58%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-0,36%	--	1,54%
Parvest Bond World High Yield	Svět	USD	2,33%	--	0,51%
Templeton Global Bond	Svět	USD	-0,93%	--	0,49%
<b>Nemovitostní fondy</b>				<b>5%</b>	<b>4,17%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,19%	--	4,17%
<b>Akciové fondy</b>				<b>85%</b>	<b>90,80%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	2,80%	--	10,39%
Parvest US Small Cap	USA	USD	6,49%	--	3,72%
Parvest USA	USA	USD	3,94%	--	10,37%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	2,28%	--	2,90%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	2,45%	--	6,38%
NN European Equity	Evropa	EUR	3,68%	--	4,34%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	2,66%	--	4,43%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	5,07%	--	0,82%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	3,83%	--	4,30%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	7,06%	--	13,42%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	6,30%	--	2,59%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	4,74%	--	2,50%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	5,52%	--	2,53%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	5,34%	--	6,45%
Templeton China	Čína	USD	3,80%	--	3,53%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	5,38%	--	2,59%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	3,55%	--	5,44%
Parvest Russia	Rusko	USD	3,73%	--	1,99%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	2,43%	--	2,12%