

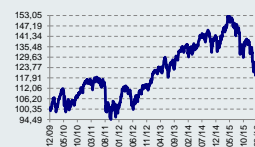
DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC KVĚTEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. květnu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Dynamické portfolio (CZK)	0,22%	6,63%	-2,80%	-10,75%	6,17%	34,02%

Akcíím společností obchodovaných na burzách ve vyspělých zemích se v průběhu května celkem dařilo. Hodnota indexu MSCI World, který jejich vývoj reflektuje, vzrostla o 0,2 procenta. Nejvíce se dařilo americkým burzovním titulům. Index S&P v květnu proti konci dubna vzrostl o 1,5% díky silnému závěru měsíce, kdy energetické tituly podpořil návrat ropy k 50 dolarům za barel. Naopak se nedařilo akciím obchodovaným na rozvíjejících se trzích, které ztrácely. Nejvíce se propadly pak brazilské akcie, které odepsaly 10 procent v důsledku politické nestability, když byla odvolána prezidentka Roussefová a celkové hospodářství i nadále pokračuje v propadu. Regionálním burzám se moc nedařilo. Pražská burza poklesla o 2,4 % (bez očištění o dividendy), když jediným solidně růstovým titulem byla po silných výsledcích Kofola. Poklesly i burzy ve Varšavě a v Budapešti, a to o 3,8 % a 1,3 %.



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	31. 5. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				2%	0,19%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,04%	--	0,19%
Dluhopisové fondy v Kč				5%	2,30%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,13%	--	1,77%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,37%	--	0,53%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				3%	2,50%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-0,84%	--	1,49%
Parvest Bond World High Yield Svět	Svět	USD	-0,01%	--	0,51%
Templeton Global Bond	Svět	USD	-0,82%	--	0,50%
Nemovitostní fondy				5%	4,55%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,20%	--	4,55%
Akciové fondy				85%	90,46%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	1,02%	--	10,93%
Parvest US Small Cap	USA	USD	2,99%	--	3,98%
Parvest USA	USA	USD	1,05%	--	10,69%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	3,30%	--	2,88%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	2,64%	--	6,39%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	1,82%	--	4,37%
NN European Equity	Evropa	EUR	3,41%	--	4,34%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	4,02%	--	0,82%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	2,58%	--	4,24%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-1,48%	--	12,99%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	2,36%	--	2,52%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	3,00%	--	2,58%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	-3,78%	--	6,05%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	0,43%	--	2,48%
Templeton China	Čína	USD	-2,11%	--	3,64%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	3,58%	--	2,28%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	-9,14%	--	4,26%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	3,53%	--	1,99%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	-9,63%	--	0,81%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	0,56%	--	2,22%