

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
BŘEZEN 2016

## Výkonnost portfolia za uvedená období k 31. březnu 2016

Od 1.12.2009

Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Dynamické portfolio (CZK)</b>	<b>5,57%</b>	<b>-1,31%</b>	<b>1,00%</b>	<b>-9,75%</b>	<b>8,12%</b>	<b>32,69%</b>

Po třech špatných měsících se akciové trhy v březnu konečně vzpamatovaly. Americké akcie téměř vymazaly přechodný propady, když index S&P 500 v březnu přidal 6,6 %. Podobně se vedlo i akciovým trhům v Evropě – německý DAX vzrostl o skoro 5 % a otestoval hranici 10 tisíc bodů. Indexům pomohlo uvolnění měnové politiky v EMU a zpomalení očekávaného tempa utahování měnové politiky v USA. **Výsledky západních burz však zůstaly ve stínu rozvíjejících se trhů** – hodnota indexu MSCI Emerging Markets vzrostla v březnu o více než 13 %, hlavním důvodem byla stabilizace cen komodit (ropa se vrátila na dohled 40 dolarů za barel). Nejvíce se dařilo akciovým trhům v Brazílii, kde místní akciový index Bovespa posílil o pětinu v dolarovém vyjádření díky dalším krokům k realizaci impeachmentu prezidentky Rousseffové. I regionální akciové trhy skončily v černých číslech .



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	31. 3. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>				<b>2%</b>	<b>2,14%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,51%	--	2,14%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>				<b>5%</b>	<b>2,35%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,38%	--	1,81%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,34%	--	0,54%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>				<b>3%</b>	<b>1,71%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,48%	--	1,20%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	2,52%	--	0,51%
<b>Fondy konvertibilních dluhopisů</b>				<b>0%</b>	<b>1,23%</b>
Parvest Convertible Bond World	Svět	EUR	2,45%	--	1,23%
<b>Nemovitostní fondy</b>				<b>5%</b>	<b>4,65%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,17%	--	4,65%
<b>Akciové fondy</b>				<b>85%</b>	<b>87,92%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	6,30%	--	11,14%
Parvest US Small Cap	USA	USD	9,65%	--	3,69%
Parvest USA	USA	USD	5,27%	--	11,06%
Black Rock United Kingdom	Evropa	GBP	1,12%	--	0,95%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	6,36%	--	3,15%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	2,97%	--	6,60%
NN European Equity	Evropa	EUR	0,41%	--	4,60%
Parvest Best Selection Euro	Evropa	CZK	2,18%	--	3,70%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	5,40%	--	1,04%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	5,00%	--	3,71%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	7,04%	--	13,61%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	11,94%	--	2,48%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	8,04%	--	7,30%
Templeton China	Čína	USD	9,36%	--	3,37%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	15,01%	--	2,43%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	18,00%	--	4,83%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	7,21%	--	1,19%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	8,98%	--	0,94%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	2,60%	--	2,14%