

DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC ÚNOR 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. únoru 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
Dynamické portfolio (CZK)	-0,84%	-8,84%	-7,86%	-13,97%	3,15%	25,69%

V únoru se zastavil propad na světových akciových trzích, který byl odstartován v lednu obavami investorů o zpomalování čínské ekonomiky a regulatorními požadavky na kapitálovou přiměřenost evropských bank. Index akciových trhů ve vyspělých zemích **MSCI World ztratil 1 procento**. Nejvíce ztrácely japonské trhy, ty se propadly o 8,5 procenta, když japonská centrální banka zklamala trhy tím, že nedodala více měnového uvolnění. Japonská měna strmě posílila a během několika dní si připsala téměř šest procent vůči americkému dolaru. Rozvíjející trhy ztrácely o poznání méně. Index MSCI Emerging Markets odepsal 0,3 procenta. Překvapivě **nejvíce rostl akciový trh v Brazílii**. Místní index Bovespa připsal 5,9 procent, když se rozpočet vyvíjel o něco lépe, než se čekalo a většina analytiků uznala, že centrální banka nebude muset dále zvyšovat úrokové sazby. V černých číslech skončily rovněž turecké a ruské akcie.



Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	29. 2. 16
Fondy velmi krátkodobých investic v Kč				2%	2,21%
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,23%	--	2,21%
Dluhopisové fondy v Kč				5%	2,42%
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,15%	--	1,87%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,06%	--	0,56%
Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy				3%	1,76%
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	1,35%	--	1,22%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	0,29%	--	0,54%
Fondy konvertibilních dluhopisů				0%	1,24%
Parvest Convertible Bond World	Svět	EUR	-1,14%	--	1,24%
Nemovitostní fondy				5%	4,80%
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,19%	--	4,80%
Akciové fondy				85%	87,57%
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-0,97%	--	11,34%
Parvest US Small Cap	USA	USD	0,44%	--	3,64%
Parvest USA	USA	USD	2,47%	--	11,37%
Black Rock United Kingdom	Evropa	GBP	-1,32%	--	0,98%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-4,17%	--	3,06%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-2,88%	--	6,64%
NN European Equity	Evropa	EUR	-1,90%	--	4,74%
Parvest Best Selection Euro	Evropa	CZK	-2,74%	--	3,75%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-4,90%	--	1,06%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-11,86%	--	3,80%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	0,30%	--	13,15%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	-2,63%	--	2,39%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	0,90%	--	7,31%
Templeton China	Čína	USD	-0,38%	--	3,33%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-6,48%	--	2,29%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	4,89%	--	4,43%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	1,43%	--	1,15%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	1,75%	--	0,89%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	3,38%	--	2,26%