

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

# ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC LEDEN 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 29. lednu 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Dynamické portfolio (CZK)</b>	<b>-5,72%</b>	<b>-8,26%</b>	<b>-13,01%</b>	<b>-9,00%</b>	<b>4,17%</b>	<b>26,76%</b>

Začátek roku byl pro akciové investory jedním z nejhorších v historii. Zveřejnění indexu nákupních manažerů ze zpracovatelského průmyslu v Číně odstartovalo výprodej na tamní burze, který se posléze rozšířil do celého světa. Index MSCI World, které odráží vývoj akciových trhů ve vyspělých zemích, ztratil v lednu 6 procent v dolarovém vyjádření. Nejvíce ztrácely japonské akcie, naopak nejméně akcie obchodované ve Spojených státech. Globální faktory nemohly nemít dopad na Evropu. Německý index DAX se propadl o skoro 9 %, jeho španělský a italský protějšek o skoro 8 % resp. o více než 12 %. Nepomohlo ani holubičí zasedání ECB ani započatá výsledková sezóna, která se více méně vyvíjela podle odhadů analytiků. Celoevropský index DJ Stoxx 600 tak skončil 6,4 % v mínusu. Situace na rozvíjejících trzích byla daleko rozmanitější. Zatímco indonéské akcie dosáhly zisku ve výši 3,7 procenta (MSCI Indonesia), čínské akcie obchodované na burze v šenženu odepsaly více než dvacet procent.



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	29. 1. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>				<b>2%</b>	<b>2,21%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	-0,50%	--	2,21%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>				<b>5%</b>	<b>2,43%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	-0,65%	--	1,87%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	-0,89%	--	0,56%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>				<b>3%</b>	<b>1,73%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	-0,33%	--	1,20%
Parvest Bond World High Yield Svět		USD	-1,12%	--	0,53%
<b>Fondy konvertibilních dluhopisů</b>				<b>0%</b>	<b>1,25%</b>
Parvest Convertible Bond World	Svět	EUR	-4,14%	--	1,25%
<b>Nemovitostní fondy</b>				<b>5%</b>	<b>4,63%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,17%	--	4,63%
<b>Akciové fondy</b>				<b>85%</b>	<b>87,74%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	-4,88%	--	11,40%
Parvest US Small Cap	USA	USD	-11,87%	--	3,61%
Parvest USA	USA	USD	-7,48%	--	11,05%
Black Rock United Kingdom	Evropa	GBP	-5,45%	--	1,02%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-6,13%	--	3,19%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-8,73%	--	6,82%
Parvest Best Selection Euro	Evropa	CZK	-6,75%	--	3,85%
NN European Equity	Evropa	EUR	-6,01%	--	4,83%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	-7,74%	--	1,03%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	-8,21%	--	4,01%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-6,28%	--	13,11%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	-4,39%	--	7,22%
HSBC Asia Equity Smaller Comp.	Asie	USD	-7,27%	--	2,45%
Templeton China	Čína	USD	-9,12%	--	3,33%
Aberdeen Indian Equity	Indie	USD	-7,54%	--	2,44%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	-5,07%	--	4,21%
Aberdeen Russian Equity	Rusko	EUR	-7,71%	--	1,13%
Parvest Turkey	Rozvíjející se trhy	EUR	0,38%	--	0,88%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	-8,17%	--	2,17%

