

## DYNAMICKÉ PORTFOLIO

ERGO POJIŠŤOVNA

ZPRÁVA INVESTIČNÍHO MANAGERA ZA MĚSÍC  
ZÁŘÍ 2016

Výkonnost portfolia za uvedená období k 30. září 2016						Od 1.12.2009
Období	1M	3M	6M	1 rok	3 roky	Celkem
<b>Dynamické portfolio (CZK)</b>	<b>0,35%</b>	<b>5,16%</b>	<b>4,49%</b>	<b>5,53%</b>	<b>8,07%</b>	<b>38,65%</b>

**Globální trhy jakoby pokračovaly v prázdninovém režimu s typicky malou likviditou a nízkou volatilitou.** Meziměsíční výkonnost jak akcií obchodovaných v Evropě (index DJ STOXX 600), tak USA (index S&P 500), se i tento měsíc pohybovala blízko nuly. Ze stran centrálních bank nepřišly žádné překvapivé výroky ohledně jejich budoucích měnových akcí, což platilo i pro hodně očekávané zasedání americké centrální banky FED.

**Odhadované zvýšení základní sazby FEDem tak trh posunul na poslední prosincové zasedání.** Výrazné překvapení nepřinesly ani ekonomická data z jednotlivých ekonomik a tak se pozornost investorů koncem měsíce začala obracet k problémům německé Deutsche Bank. Akciovým trhům v rozvíjejících se zemích se opět dařilo, když čtvrtý měsíc v řadě překonaly trhy vyspělé. **Jeich index MSCI Emerging Markets vzrostl v září o 1,1 procenta**, když se nejvíce dařilo ruskému trhu. Ruským akciím pomohla zejména rostoucí cena ropy, jejíž cena se v průběhu září zvýšila o téměř osm procent. Hodnota místního indexu RTSI vzrostla o 4,3 procenta.



## Přehled podílových listů obsažených v portfoliu

Název fondu	Teritoriální zaměření	Zákl. měna	1M výkonnost v z. měně	Rozložení portfolia	
				Neutrální	30. 9. 16
<b>Fondy velmi krátkodobých investic v Kč</b>				<b>2%</b>	<b>0,20%</b>
Conseq Konzervativní Dluhop.	Česká republika	CZK	0,12%	--	0,20%
<b>Dluhopisové fondy v Kč</b>				<b>5%</b>	<b>2,30%</b>
Conseq Dluhopisový	Česká republika	CZK	0,17%	--	1,79%
Conseq Korporátních Dluhopisů	Česká republika	CZK	0,10%	--	0,51%
<b>Dluhopisové fondy – zahraniční dluhopisy</b>				<b>3%</b>	<b>2,03%</b>
Conseq Dluhop. Nové Evropy	Východní Evropa	CZK	0,17%	--	1,52%
Parvest Bond Euro High Yield	Evropa	EUR	-0,92%	--	0,51%
<b>Nemovitostní fondy</b>				<b>5%</b>	<b>4,62%</b>
Conseq Realitní OPF	Česká republika	CZK	0,12%	--	4,62%
<b>Akciové fondy</b>				<b>85%</b>	<b>90,34%</b>
Franklin Mutual Beacon	USA	USD	0,77%	--	10,55%
Parvest US Small Cap	USA	USD	-0,09%	--	3,67%
Parvest USA	USA	USD	-1,24%	--	10,52%
Franklin Europ. Sm-Mid Cap	Evropa	EUR	-0,94%	--	2,85%
Franklin Mutual European	Evropa	EUR	-0,36%	--	6,28%
NN European Equity	Evropa	EUR	1,25%	--	4,26%
Parvest Best Selection Europe	Evropa	EUR	0,44%	--	4,35%
Aberdeen Japan Small. Comp.	Japonsko	JPY	3,19%	--	0,82%
Parvest Japan	Japonsko	JPY	0,32%	--	4,25%
Conseq Akciový	Střední Evropa	CZK	-0,05%	--	12,85%
Parvest Australia EUR	Austrálie	EUR	0,68%	--	2,56%
Parvest Best selection Asia ex	Asie	EUR	0,30%	--	4,78%
Templeton Asian Growth	Asie	USD	0,65%	--	5,84%
HSBC Latin America	Latinská Amerika	USD	-0,03%	--	3,88%
Parvest Russia	Rusko	USD	4,61%	--	2,04%
FF Emerging Asia Fund	Asie	USD	0,70%	--	5,79%
Templeton Asian Smaller	Asie	USD	3,48%	--	2,93%
Templeton Frontier Markets	Rozvíjející se trhy	USD	2,45%	--	2,11%